



Deposit Insurance  
Corporation of Ontario  
Société ontarienne  
d'assurance-dépôts

CA20N  
CC700  
- A56 c.v

## 2004 ANNUAL REPORT

---

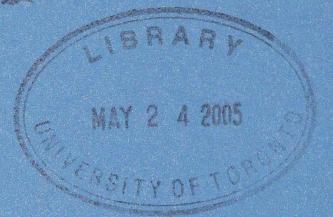
# DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

PROTECTION - SECURITY - STABILITY

---

## Contents

- 1 Transmittal Letter
- 2 DICO Staff, Mission Statement and Corporate Governance
- 3 DICO Business Model
- 4 Sub-Committees of the Board
- 5 Board of Directors
- 6 Message from the Chair
- 8 Meeting the Challenge - CEO's Report
- 17 Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator
- 18 Management's Discussion and Analysis
- 20 Management's Responsibility
- 20 Auditors' Report
- 21 Statement of Financial Position
- 22 Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund
- 23 Statement of Cash Flows
- 24 Notes to Financial Statements
- 27 List of Member Institutions



## Publications available on DICO's Web Site

### Corporate

- Annual Report
- Corporate Plan

### Member Institutions Information

- Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
  - Assessment Workbook for Management
  - Assessment Workbook for Board of Directors
- DICO By-law # 6
  - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- Director's Handbook
- Guide to DICO's OSV Process
- Deposit Insurance Brochure & FAQ
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- On-Site Verification Manual
- Reference Manual
- Sample Policies
- System Outlook
- System Releases

### Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700

Toronto, Ontario

M2N 6K8

416 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: 416 325-9722

Internet site <http://www.dico.com>

E-mail:[info@dico.com](mailto:info@dico.com)



Printed on recycled paper

4711 Yonge Street  
Suite 700  
Toronto ON M2N 6K8  
Telephone: 416-325-9444  
Toll Free: 1-800-268-6653  
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge  
Bureau 700  
Toronto (Ontario) M2N 6K8  
Téléphone : 416 325-9444  
Sans frais: 1 800 268-6653  
Télécopieur : 416 325-9722



# Ontario

Deposit Insurance  
Corporation of Ontario

Société ontarienne  
d'assurance-dépôts

**Wm. D. (Bill) Spinney**

*Chair of the Board*

*Président du Conseil d'administration*

March 2, 2005

The Honourable Greg Sorbara  
Minister of Finance  
Frost Building South, 7<sup>th</sup> floor  
7 Queen's Park Crescent  
Toronto, Ontario  
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2004.

Yours truly,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Wm. D. Spinney".

## Mission

### To protect depositors

## Vision

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

## Values

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value;
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders;
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

## Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

## Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff

Kwabena Amoah• Adrienne Barber• Vera Barr• Suzanne Boyer• Alla Brachman• Barry Brydges• John Burgman• Philippe Cao• Richard Dale•

Judi Denison• Tony D'Errico• Bob Edmison• Brigitte Elie• Bill Foster• Carmen Gheorghe• Sharon Haslett• John Hutton• Entela Josifi• Yasmin Khoja• Steve Kokalariis• Jim Maxwell• Alana McLeary• Danny Pianezza• Naile Piranaj• Andy Poprawa• Helen Peter• Andy Rechtfaffen• Mercedes Ruano• Rannie Turingan• Grace Wen• Michael White• Richard White• Winnie Yu.

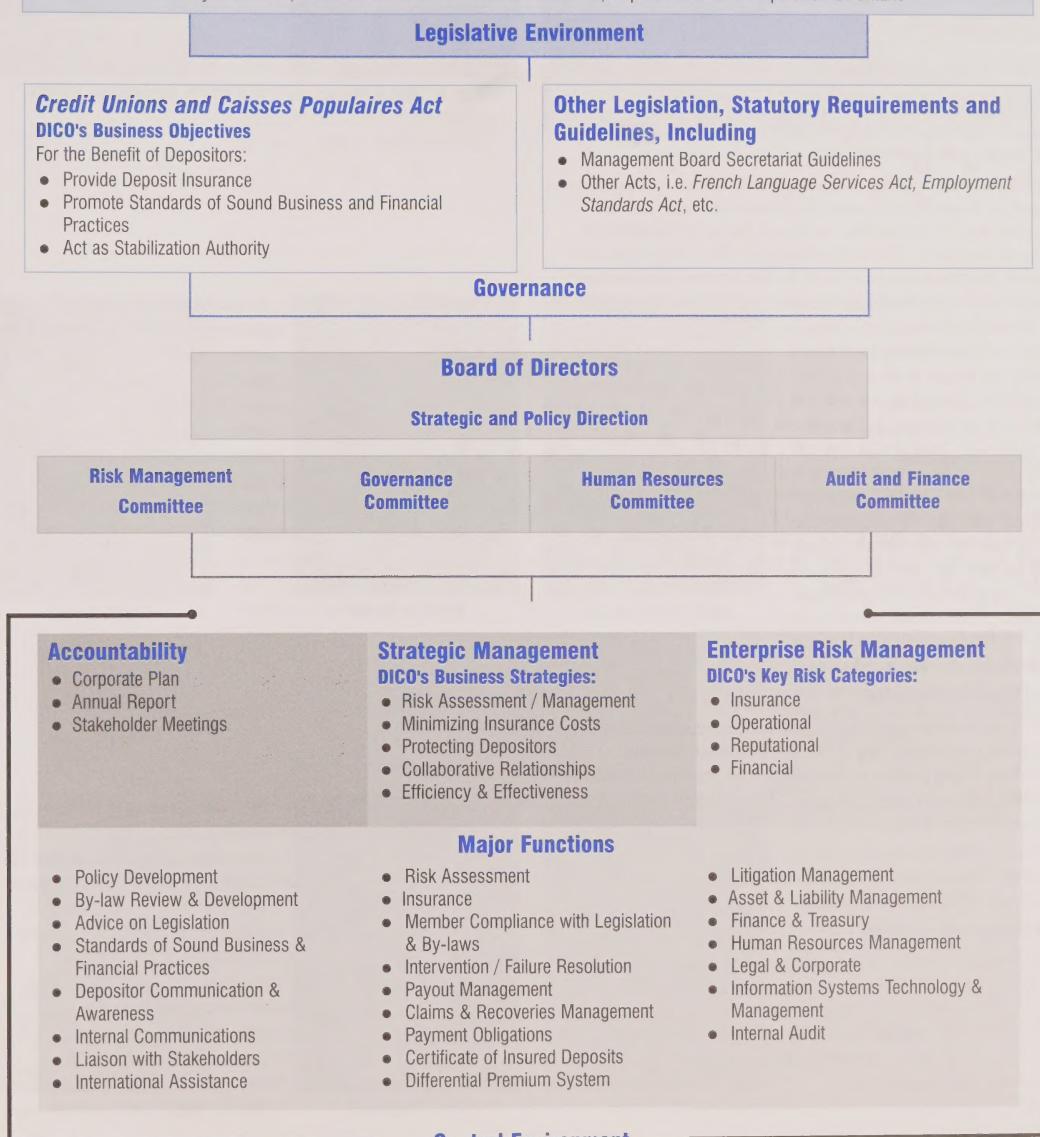
# DICO Business Model

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities

are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.

## Ontario's Financial Institutions - Regulatory / Supervisory System

Ministry of Finance, Financial Services Commission of Ontario, Deposit Insurance Corporation Of Ontario



## Sub-Committees of the Board

(as at December 31, 2004)

### DICO's Board of Directors Meetings 2004

	# Meetings	% Attendance by Directors
DICO Board	4	93%
Audit and Finance Committee	3	100%
Risk Management Committee	4	88%
Human Resources Committee	2	88%
Governance Committee	2	100%

#### Audit and Finance Committee

This committee reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation. It reviews the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- David Yule, *Chair*
- Barbara Boake
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, *ex-officio*

#### Governance Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on governance, corporate policy issues, by-laws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the Board for special projects such as corporate strategic planning.

- Wm. D. (Bill) Spinney, *Chair*
- Sherry MacDonald
- Royal Poulin
- David Yule, *Vice-Chair*

#### Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Royal Poulin, *Chair*
- Paul Mullins
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, *ex-officio*

#### Risk Management Committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Sherry MacDonald, *Chair*
- Ron Fitzgerald
- Benoît Martin
- Wm. D. (Bill) Spinney, *ex-officio*

## DICO Board of Directors



Wm. D. (Bill) Spinney

Wm. D. (Bill) Spinney, Chair of the Board, is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 19, 2003 and his term expires on March 18, 2006.



Barbara Boake

Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. Ms. Boake was appointed to a second term on March 03, 2003 and her term expires on March 04, 2006.



Ron Fitzgerald

Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964. Mr. Fitzgerald was appointed to a second 3 year term on May 21, 2003 and this term expires on May 20, 2006.



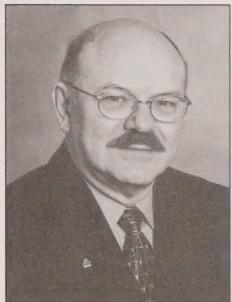
**Sherry MacDonald**

Sherry MacDonald is a VP of Risk Management and Compliance at a major education savings plan organization with a focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer. Ms. MacDonald was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2005.



**Royal Poulin**

Royal Poulin serves as Chair and Vice-Chair of various community and provincial boards. Over the years, Mr. Poulin has been actively involved in a number of community, municipal, and provincial organizations, in addition to being elected Mayor of Cache Bay, Ontario in 1971. Mr. Poulin was appointed on April 3, 2002 and his term expires on April 2, 2005.



**Benoît Martin**

Benoît Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with General Dynamics Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed to a second term on March 3, 2004 and his term expires on March 2, 2007.



**Laura Talbot-Allan**

Laura Talbot-Allan is the Vice President, University Relations at University of Waterloo, responsible for outreach communications, relations with all levels of business and government, and strategic initiatives to generate public and private sector external support, including the \$260 million private sector Campaign. Previously, Laura held senior executive roles with several Canadian utilities, the federal government and the Red Cross. She was also Vice Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada and remains involved with Waterloo Communitech Board. Ms. Talbot-Allan was appointed to a second term on March 24, 2004 and her term expires on March 23, 2007.



**Paul Mullins, B.A., LL.B.**

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. He is a Director (since 1981) and former President of Woodslee Credit Union Limited which has 22,000 members, 8 branches, and assets of over \$270 million. Mr. Mullins was appointed on June 17, 2004 and his term expires on June 16, 2007.



**David Yule**

David Yule, Vice-Chair, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed to a second term on March 24, 2004 and his term expires on March 23, 2007.

## Message from the Chair



**Wm. D. (Bill) Spinney**  
*Chair of the Board of Directors*

On behalf of the Board of Directors of DICO, I am pleased to highlight some of the Corporation's accomplishments over the past year:

- All deposits with an Ontario credit union or caisse populaire were protected from loss;
- The deposit insurance reserve fund grew to \$74.4 million - ahead of target by \$4.3 million;
- There were no claims against the deposit insurance reserve fund;
- Our operations were streamlined to reduce operating costs;
- Investment strategy revised to increase investment income;
- Recoveries from past losses amounted to \$1.3 million;
- Our standards of sound business and financial practices by-law was updated and approved by the government; and
- A review of our consumer information strategies was completed.

By the end of 2004 DICO had met or exceeded all of the targets set out in its Corporate Plan. As a result of better than expected claims experience, reduced operating expenses, recoveries on past losses and increased growth in the system, the interim reserve fund target was exceeded during 2004 and is now equivalent to 75% of our long term fund target of 60 basis points of insured deposits. Average premium rates have

On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to communicate and work together to achieve our goals.

decreased to \$1.02 less than the projected \$1.03 per thousand dollars of insured deposits.

Through its policies and programs, DICO is continuing to support the stability of and confidence in the Ontario credit union and caisse populaire movement. Our continuing review of the commercial lending practices of larger member institutions confirms that the commercial credit risk within the industry is generally well managed. Our smaller member institutions' initiative is helping these limited-service member institutions comply with our standards by assisting them in implementing appropriate risk management practices. Finally, our on-site verification (inspection) program continues to focus on material risk areas in order to provide value-added feedback to member institutions.

As a result of effective management by member institution boards and staff, the current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement continues to be strong despite ongoing competitive pressures and a changing financial sector landscape.

During 2004, DICO's board and staff made a special effort to meet with stakeholders throughout Ontario. Rather than holding our traditional Annual Information Meeting in Toronto, we travelled to 20 various communities across the province to meet with directors, managers and staff of our members to

obtain feedback on our various initiatives and programs. We appreciate the participation of all those individuals who took the time and effort to meet with us and provide us with their ideas, concerns and suggestions for improving the delivery of our services.

With all the increased focus on corporate governance over the past few years, DICO is proud of its own record. When it comes to corporate governance, DICO's Board practices what it preaches. The Board follows best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. For example, each Board meeting includes an in-camera session as well as a director development portion. Details of our governance practices can be found in this annual report.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to the Corporation. At the end of the year Ms. Barbara Boake, a director for the past five years, indicated that she will be leaving the board early in 2005. On behalf of the board and staff I would like to thank Barbara for her valuable contribution and dedication to DICO. Her wise counsel will be missed. During 2004, we welcomed Paul Mullins to the board. Mr. Mullins who was nominated by Credit Union Central of Ontario, is a lawyer by profession and is currently a director of Woodslee Credit Union in Southwestern Ontario.

On behalf of the Board, I would also like to express our appreciation to the staff and management of DICO for their continuing support.

### **Looking Forward**

Developments in the movement's financial and operational position have implications for DICO's strategic direction. The strategies employed over the past few years to improve risk management practices at individual member institutions have been successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive dialogue between member institutions and DICO's Board and staff. As a result, DICO's future strategies will focus on maintaining these high levels of compliance with standards by monitoring developments at

---

member institutions and building constructive relationships with boards and management. The level of direct intervention has fallen to an all time low and this situation is expected to continue over the next few years as all member institutions achieve full compliance with standards of sound business and financial practices.

For 2005, we have identified a number of key priorities:

- Assisting our member institutions in implementing the updated standards of sound business and financial practices by-law (By-law #5);
- Reviewing our differential premium system and premium rates;
- Enhancing our risk assessment, on-site verification (inspection) and risk management capabilities through improved technology and internal processes;
- Participating in the legislative review process announced by the government;
- Reviewing our investment strategies to ensure that fund yield is maximized while maintaining adequate levels of liquidity and security; and
- Implementing our consumer information strategies.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate and the system's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

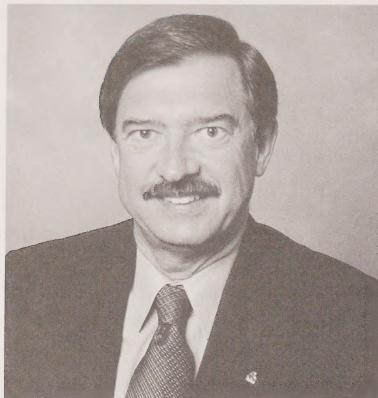
On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to communicate and work together in achieving these goals.

On behalf of the Board of Directors,



William D. (Bill) Spinney  
Chair

## Meeting the Challenge - CEO's Report



**Andrew Poprawa**  
President & CEO

On behalf of all the staff of DICO, I am pleased to provide an overview of the Ontario credit union and caisse populaire movement and to report on our progress in achieving DICO's corporate goals during 2004.

### Membership Changes

During 2004 consolidation in the movement continued with the number of active member institutions declining by 23 to a total of 241 as a result of mergers or amalgamations among member institutions. In addition, several mergers are planned to be completed in the first quarter of 2005. Two of these mergers will create very large institutions by Ontario standards - one with assets in excess of \$ 3 billion and another with assets of almost \$2 billion. Upon the completion of these mergers, about 49% of the assets of the Ontario movement will be held by the largest 10 member institutions.

### Asset Growth and Liquidity

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited growth year over year of over 4%. Of interest, growth in commercial loans remained very strong at 16% while aggregate residential mortgage loans grew by 11%. The composition of deposit liabilities remained largely unchanged from the previous year with about one-third each in demand, term and other registered deposit instruments. At the end

Despite a low interest rate environment, continued competition from domestic and foreign competitors and increasing consumer expectations, the credit union and caisse populaire movement is growing and expanding operations to serve Ontarians and their communities.

of 2004 gross liquidity was at 15% and at its lowest level since mid-2003.

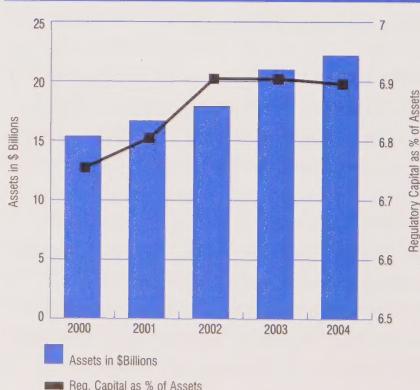
### Capitalization Remains Strong

In spite of asset and deposit growth, the aggregate capital within the movement remained at 6.9% of assets of which over 4% represented retained earnings. At the end of 2004, every individual member institution had met the prescribed statutory minimum of 5% on a leverage basis.

### Loan Quality Holds Steady

As a result of prudent credit management the system's loan quality, as measured by loan costs, and

### THE ONTARIO SYSTEM ASSETS AND REGULATORY CAPITAL



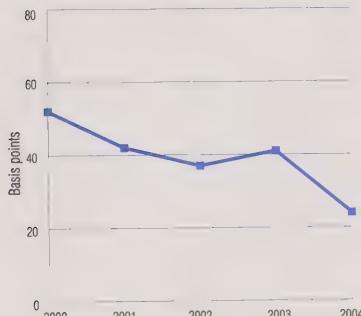
delinquency remained sound. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has steadily increased over the past three years indicating that member institutions are establishing prudent reserves in the event of future credit problems. Gross delinquency greater than 90 days fell to an all time low of 47 basis points of total loans compared to 55 basis points in 2003.

#### **Profitability Declines**

Profitability during 2004 continued to be impacted by the low interest rate environment in Canada. Financial margins further declined and while aggregate operating expenses were also reduced, this reduction was not sufficient to positively impact net earnings. Overall aggregate return on average assets declined to 24 basis points from 39 basis points in 2003.

#### **EARNINGS IN THE ONTARIO SYSTEM**

Based on data as of February 15, 2005



#### **Enhanced Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices**

During 2004, adherence to the industry's Standards of Sound Business and Financial Practices continued to improve as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program. By the end of the year, 80% of member institutions including virtually all larger institutions had achieved full compliance with all standards - a significant increase from the prior year.

#### **Distribution of Member Institutions by Premium Category**

DICO's differential premium system measures the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of

sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table demonstrates the positive migration to lower premium rate tiers over the past four years. As a result, the overall cost of deposit insurance to member institutions continues to decline.

#### **Overall DPS Risk Ratings: 2000 to 2004**

##### **Distribution based on % of System Assets**

##### **Rate per \$1,000 Insured Deposits**

Premium Rate \$	Risk Level	2000	2001	2002	2003	2004
0.90	Low	5%	13%	15%	30%	38%
1.00	Low	42%	46%	50%	39%	40%
1.15	Moderate	33%	33%	30%	30%	20%
1.40	High	19%	7%	4%	1%	1%
2.10	High	1%	1%	1%	0%	1%

#### **Summary**

Despite a low interest rate environment, continued competition from domestic and foreign competitors and increasing consumer expectations, the credit union and caisse populaire movement is growing and expanding operations to serve Ontarians and their communities. However, declining profitability continues to be a concern for the future viability of some member institutions.

#### **DICO's Strategies and Objectives**

To fulfil its statutory mandate, DICO has established five key corporate objectives in its Corporate Plan:

- Proactively assess and manage risk to the fund;
- Minimize the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

We are pleased to report that significant progress has been made in achieving these objectives and the specific goals outlined in our plan.

### Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the significant reduction of claims against the fund as well as improving the financial and operational health of our member institutions.

During 2004 our specific goals included:

- Modernizing our Standards of Sound Business and Financial Practices;
- Maintaining a current risk profile for each member institution by conducting on-site and off-site risk assessments;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

### 2004 Results

#### Modernizing the Standards of Sound Business and Financial Practices

Throughout 2004 DICO worked closely with an advisory committee of system representatives to modernize the standards of sound business and financial practices with the objective of revising our standards by-law. In late 2004, the government, upon the recommendation of DICO's Board and with the support of the advisory committee approved a new by-law. The more significant changes to the by-law included a clarification of the responsibilities of the board and management, a streamlined reporting mechanism and guidance on new and emerging risks. The new by-law will become effective for fiscal year-ends commencing after July 1, 2005.

#### Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategy. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Our analysis of the Member Institution Self-Assessment Report (MISAR) filings and the results of On-Site Verifications indicate the level of awareness and adherence has again risen over the past year. DICO has identified a small number of member institutions that are still in non-compliance with the standards and is working with them to ensure that adherence is improved.

#### On-Site Verification (OSV)

DICO completed a total of 111 On-Site Verifications, On-Site Reviews and Commercial Loan Reviews during 2004. Pursuant to our agreement with FSCO, the regulatory agency responsible for Ontario credit unions and caisses populaires, these OSVs were conducted in accordance with agreed upon standards using external professional firms. To address the potential risk inherent in the growing commercial loan portfolio within the movement, DICO continued a pilot project initiated in 2003 to review the commercial lending practices and portfolios of a number of member institutions utilizing expert external resources. The results of the review indicate that the commercial loan practices

#### DICO's Membership Profile At a glance....

	2004	2003
Number of Institutions	241	264
Total Assets (billions)	\$22.2	\$21.3
Insured Deposits (billions)	\$16.7	\$16.8
Regulatory Capital ratio (leverage basis)	6.9%	6.9%
Asset quality (loan costs as a % of average assets)	0.10%	0.09%
Profitability (net income % of average assets)	0.24%	0.41%

DICO's 2004 Financial Scorecard (\$Millions)		
	Target	Actual
Insurance Fund	\$70.1	\$74.4
Insurance Claims	\$3.0	0
Recovery of Prior Years' Losses	0	\$1.3
Total Gross Operating Expenses	\$6.3	\$5.8
Total Net Operating Expenses	\$6.0	\$5.7
Return on Investments	2.0%	2.6%

within the movement are generally satisfactory.

DICO is currently sponsoring a process to develop recommendations for best practices in risk management in commercial lending.

#### **Smaller Member Institution Initiative**

In recognition of the special needs of smaller member institutions, particularly closed bond credit unions with basic savings and loan operations, DICO continues to employ its own staff to conduct on-site reviews and, while on site, assist member institutions in implementing the required risk management processes to ensure adherence to the standards. This approach recognizes the limited resources available to smaller institutions and has proven to improve their ability to continue to provide services to their members.

#### **Risk Assessment and Monitoring**

During 2004 DICO undertook to evaluate its current risk assessment framework with a view to modernizing the process in light of the changing demographics of the Ontario movement. A proposed revised "Net Risk Assessment Framework" has been developed based on similar frameworks currently being used by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (Canada), the Financial Institutions Commission of British Columbia and the Credit Union Deposit Guarantee Corporation of Saskatchewan. This new framework to be introduced in 2005 is based on a risk based evaluation of the inherent risk associated with each member institution and the quality of its risk management consistent with the requirements of the revised standards of sound business and financial practices.

#### **Providing Financial Analysis and Information**

DICO provides all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance on a regular basis. These reports, which are available to our member institutions through DICO's website site, assist in assessing performance relative to peer groups as well as the industry as a whole. During 2005, DICO intends to revamp its delivery of these reports to ensure that they remain useful and relevant.

#### **Conducting Research**

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including member institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2004, DICO provided various stakeholders with information and reports as requested.

#### **Intervening in the Affairs of Member Institutions**

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased-in approach with three stages. As a result of improved risk levels generally, the level of intervention by DICO during 2004 again decreased significantly compared to prior years.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2004, DICO

worked with the boards of 13 member institutions on the Watchlist with total assets of \$2.6 billion. As a result, 8 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 5 institutions (7 in 2003) with assets of \$2.5 billion remained on the Watchlist.

Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stakeholder Advisory Committee, comprised of league and association CEOs and other system leaders, minimum capital and other intervention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The criteria for Supervision have been established as the failure to meet the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis or material, sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices as determined by the results of an OSV. DICO follows the practice of providing member institutions with time to correct deficiencies in their operations, as identified through OSVs, prior to being placed under Supervision. The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction.

At the end of 2004, there were no member institutions (3 in 2003) under Supervision. During 2004, the Supervision program was successful in ensuring that these 3 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under Supervision were resolved.

In circumstances when a member institution is unable to meet its obligations, DICO has the authority to place it under its Administration. Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. During 2004, DICO did not have any member institutions under Administration.

### Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions continues to decrease as a result of improved

risk profiles of member institutions. In 2004 average premiums amounted to about 2.5% of aggregate operating expenses. In addition, the recovery of costs by FSCO to member institutions has also fallen dramatically since the responsibility for routine off-site and on-site risk assessment was undertaken by DICO. However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2004, our specific goals included:

- Reviewing the premium levels to ensure that they are adequate to meet fund targets; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

### 2004 Results

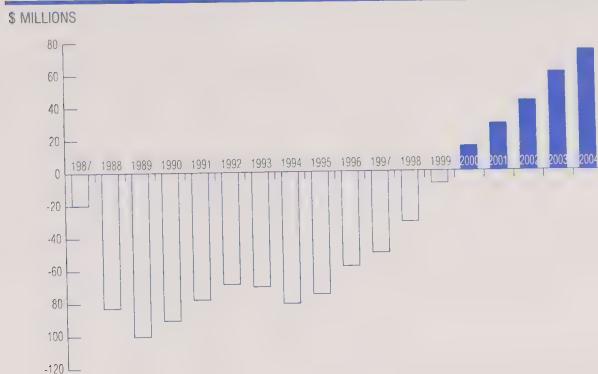
#### Differential Premium System

The differential premium system was designed to reward member institutions with lower premiums if they have a lower risk profile. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized, thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund. As a result of improved risk profiles based on increased earnings and better adherence to standards, deposit insurance premiums in 2004 were lower than forecast.

#### Deposit Insurance Premium Rate Comparison with other Provincial Jurisdictions

Provinces	Assessment per \$1,000 Insured Deposits
British Columbia	\$ 0.0
Alberta	\$ 1.70
Saskatchewan	\$ 0.60
Manitoba	\$ 1.10
Québec	\$ 0.66
Ontario	\$ 1.02

## DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND



An analysis of premium levels indicated that DICO was on track to meet its fund target with the current level of premium income. As a result, we recommended to the government that the current level of premiums be maintained for 2005.

### Maximizing Recoveries Through Liquidation and Litigation

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed Liquidator of the estate. The main purpose is to protect depositors and maximize the recovery of assets. A complete description of DICO's liquidation activities is provided on page 17 in this Annual Report. At the end of 2004, DICO was managing the affairs of 11 institutions (16 in 2003) in liquidation. During the year, DICO realized \$1.8 million in assets of member institutions. During 2004 DICO's recoveries on losses were \$1.3 million through a combination of legal actions and other resolution strategies. At the end of 2004, one legal action to recover losses was outstanding.

### Ensure that Sufficient Financial Resources are Available to Protect Depositors' Funds

Access to sufficient financial resources is an important element of our depositor protection mandate and provides assurance to insured depositors that DICO can meet its statutory obligations to pay claims, if and when, a member institution fails. To ensure that these financial resources are available, DICO is in the process of building a deposit insurance reserve fund and, in addition, maintains a borrowing facility to meet unexpected claims. During

2004, our specific goals included:

- Achieving a reserve fund balance of \$70.1 million;
- Implementing the long-term fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing;
- Developing and testing a contingency plan to deal with possible failure scenarios and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.

### 2004 Results

#### Deposit Insurance Reserve Fund

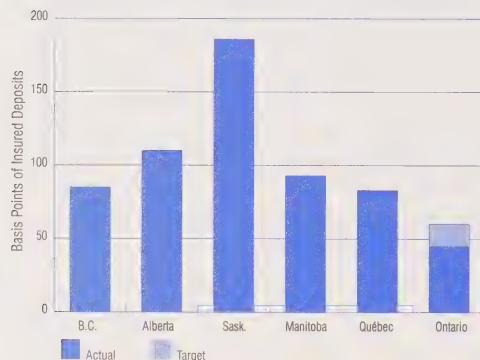
DICO's primary financial priority during 2004 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2004, the fund amounted to \$74.4 million compared to our target of \$70.1 million. The \$4.3 million improvement was due primarily to better than expected loss experience and lower operating expenses. Net recovery of losses of \$1.3 million in 2004 reflected recoveries on losses previously incurred. These recoveries reflect DICO's proactive approach to recoveries by implementing creative resolution strategies including rehabilitation, merger, sale and litigation to reduce claims costs. The general reserve for insurance losses of \$2 million remained unchanged from the prior year.

#### Long-Term Fund Strategy

DICO's fund strategy is based on an actuarial model that measures the probability and risk of potential claims against the fund to determine the required

size of the fund. After consultations with industry and government stakeholders in 2003, it was concluded that a fund of 60 basis points of insured deposits would be sufficient to provide a confidence level of 95% that the insurance fund would not go into deficit. At the end of 2004 the fund stood at about 45 basis points of insured deposits or 75% of the target fund size. DICO has also committed to testing this target based on the risk profile of the movement, at least annually. Our testing in 2004 indicated that the fund target had not changed materially.

#### DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND COMPARISON WITH OTHER PROVINCIAL JURISDICTIONS



#### Maintaining Appropriate Contingency Financing

In addition to DICO's deposit insurance reserve fund, the Corporation has access to a line of credit with a major domestic bank secured by a \$150 million loan guarantee provided by the government of Ontario. Based upon the long-term fund strategy proposed by DICO, this loan guarantee is in place until December 2008.

#### Developing and Testing a Contingency Plan

An important element of DICO's ability to address a crisis situation is having a tested contingency plan that can adequately respond to various failure scenarios. While past experience has shown that usually the most effective response to an institutional failure is to place a member institution under administration and find going concern solutions, it is possible that a situation may arise that would preclude that

course of action. Under such a scenario, DICO has the obligation by statute to pay depositors the portion of their deposits that are insured. To ensure that DICO has the ability to identify insured deposits, testing of various member institutions' data systems were undertaken during 2004. As a result of these tests, we were able to determine the nature and types of issues that might arise in the event of a payout scenario as well as verify that the reported insured deposits were accurate.

#### Maximizing Investment Income

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO's policy is to invest all of its funds in shorter term, low-risk securities. During 2004 DICO engaged a firm of professional, independent financial consultants to provide the board and management with investment advice on structuring its investment portfolio to achieve its objectives of capital preservation, adequate liquidity and enhanced yield. In light of the uncertainty of the timing of DICO's potential liabilities and current market conditions, the consultants recommended a gradual approach to extending the duration of investments and a move to expand the portfolio to include other types of investment vehicles. As a result, by the end of 2004 DICO has extended the average days to maturity of its \$77 million portfolio to 164 days. The average yield for investments with terms to maturity of 90 days or greater has increased to 2.61%.

#### Maintaining Collaborative Relationships with Stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on collaborative relationships with its stakeholders. Good working relationships with various stakeholders are important in order to achieve our objectives. During 2004, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders and establishing protocols;
- Conducting research into consumer awareness about deposit insurance coverage; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance.

## **2004 Results**

### **Conducting Consultative Processes**

Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of sound business and financial practices and related implementation tools. During 2004, the Sound Business and Financial Practices Advisory Committee was very active in assisting in the modernization of the standards by-law. DICO and the entire movement is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of all member institutions.

### **Communicating Effectively with Stakeholders**

In response to feedback obtained in our last stakeholder survey DICO conducted a series of 20 regional meetings across Ontario rather than hold an Annual Information Meeting in Toronto. The objective of the regional meetings was to provide a forum for discussion of various issues including the proposed new standards of sound business and financial practices. At each and every regional meeting, at least one DICO board member participated in order to meet and interact with stakeholders.

During 2004, DICO entered into discussions with La Fédération des caisses populaires de l'Ontario to conclude a protocol agreement similar to one entered into with L'Alliance des caisses populaires in 2003. We expect to finalize the protocol in early 2005. These protocols recognize the important roles that both L'Alliance and La Fédération play with its members and have been instrumental in improving relationships between L'Alliance, La Fédération, their members and DICO.

DICO's bilingual Internet website site continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself.

### **Conducting Research into Consumer Awareness**

In conjunction with other Canadian financial services compensation funds such as the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), Canadian Investor Protection Fund (CIPF), ComCorp (Life & Health

Insurance Compensation Fund), Property and Casualty Insurance Compensation Corporation (PACICC), Mutual Fund Dealers Association (MFDA) and the Autorité des Marchés Financiers (Quebec) DICO participated in an assessment of consumer awareness about compensation schemes. The result of the research indicated that the most effective way to educate consumers about deposit insurance coverage was to provide information at the time that deposits are made at the institutions. To assist front line staff of member institutions in providing information about deposit insurance, DICO has developed a "Quick Reference Guide" that was distributed in early 2005. DICO is also participating with other compensation funds in a new website site at [www.financeprotection.ca](http://www.financeprotection.ca) specifically designed to provide guidance to consumers about the protection of their financial assets.

### **Working Closely with FSCO and the Ministry of Finance**

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding with FSCO calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems, including OSV reports, at no cost to FSCO. We work with FSCO to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO also assists the Ministry of Finance in its policy-making function by providing information and analysis regarding the credit union and caisse populaire industry. Through the provisions of its Memorandum of Understanding with the Minister of Finance, DICO also fulfils other duties as assigned by the government.

### **Effective and Efficient Management**

DICO is committed to ensuring that its stakeholders receive value for money. To achieve this goal, DICO has established a disciplined approach to corporate governance. At the core of its governance structure is the planning and reporting framework. Management submits its annual business plan to the Board of Directors, the Minister of Finance and Management Board Secretariat for review and approval.

Actual results are monitored by the Audit & Finance Committee of the Board at least quarterly and the Annual Report provides a report on results to all stakeholders. Internal audit and external audit reports provide the Board with assurances that management has reported information accurately. As required by statute, the Superintendent of FSCO also reports to the Minister on DICO's activities annually. This report is tabled in the Legislature by the Minister. During 2004, our specific goals included:

- Updating our Framework for Enterprise Risk Management;
- Ensuring that business plan targets and performance targets are met or exceeded within budget;
- Reviewing all DICO corporate policies;
- Reviewing our organizational structure and expenditure levels.

#### 2004 Results

##### Framework for Enterprise Risk Management

To ensure that its principal risks are effectively managed, DICO has developed a comprehensive framework for enterprise risk management. This framework is essential to determine whether all principal risks have been identified, assessed and adequately managed. During 2004 DICO identified a number of enhancements which will be addressed in 2005.

##### Business Plan Targets

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. All major initiatives were developed while meeting budget targets.

##### Reviewing Corporate Policies

In accordance with good corporate governance practices, DICO's Board of Directors reviews its by-laws and all its corporate policies at least annually. DICO also ensures that it itself meets the requirements of its standards by-law. As a result of the proposed new standards by-law, DICO identified several new policies that were required to meet the new standards. New policies were approved by the board in 2004 to address these areas.

##### Reviewing our Organizational Structure and Expenditure Levels

As the number of member institutions declines and

their financial and operational health improves, DICO must continuously review its organization to ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. In this context, a further review of our organizational structure and expenditure levels was undertaken during the year. As a result of this review, the number of full time staff equivalents was reduced from 36 to 33 and net operating expenditures to \$5.7 million - a reduction of 5% from the 2004 budget.

#### 2005 Objectives

In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2005:

- Build an insurance reserve fund of \$85 million by the end of 2005 or 88% of our target;
- Implement the new Standards of Sound Business & Financial Practices by-law;
- Revise the Risk Assessment Framework and OSV process to reflect the new standards;
- Review and revise the differential premium system and the premium rate structure;
- Design and implement a revised investment policy;
- Develop a protocol with leagues and associations as appropriate; and
- Update the Framework for Enterprise Risk Management.

#### Our Commitment

The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire movement for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2005 of continuing to demonstrate our commitment.



Andrew Poprawa, CA  
President & CEO

## Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

The *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* (the "Act") provides the Corporation with the authority to act as Liquidator of a credit union or caisse populaire. When acting as Liquidator, DICO's primary objectives are to maximize the recovery on the assets for the benefit of all creditors while ensuring that the liquidation is carried out in compliance with the requirements of the Act and any other applicable legislation.

DICO's policy is to seek appointment as Liquidator in all situations where deposit insurance payments are anticipated. In these situations, DICO has a direct interest in ensuring that the Liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as Liquidator, employs both internal and external resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

During 2004 DICO finalized the liquidation of six member institutions with total initial net book value assets of \$93.8 million and initial total liabilities of \$100.5 million. DICO accepted one appointment as Liquidator during the year (*assets of \$1.6 million and liabilities of \$1.5 million*).

At year-end DICO was managing the affairs of 11 member institutions in liquidation with residual assets of \$9.3 million (before provision for losses) still to be realized upon. These remaining assets consist of 424 loans, substantially all of which are classified as impaired. Management's best estimate of the recoveries for these estates is approximately \$727 thousand.

### Combined Statement of Liquidator's Cash Flow for the Fiscal Year Ended

**December 31, 2004 (unaudited)**

Realization on Assets (Net of Loan Collection Fees)	\$ 1,840,185
Less: Liquidation Expenses	231,944
Net Realization	1,608,241
Less: Payments to Depositors	1,463,584
Plus: Cash Advances from DICO	150,000
Less: Reimbursements to DICO	226,841
Net Charge in Cash for the Year	67,816
Cash and Investments at Beginning of Year	\$ 1,570,718
Closing Cash and Investments as at Dec. 31, 2004	\$ 1,638,534

# Management's Discussion and Analysis

## 2004 Financial Performance Review

### Highlights:

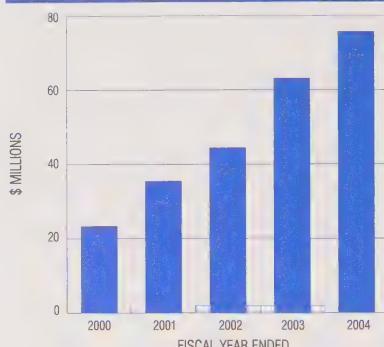
- The Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) reached \$74.4 million, a net increase of \$13.6 million for the year ended December 31, 2004;
- No new insurance losses were incurred during the year;
- Recoveries of prior insurance losses of \$1.3 million;
- Premium income for the year was \$16.2 million, 5.2% lower than plan and 7.2% higher than last year;
- Operating expenses (before recoveries) totalled \$5.8 million, \$479 thousand (7.6%) below plan and \$430 thousand (6.9%) lower than last year;
- Recoveries of operating expenses of \$151 thousand, \$166 thousand (52.3%) below plan and \$200 thousand (57%) less than the prior year.

## Statement of Financial Position

### Cash and Investments

The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance liabilities. DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk securities in order to meet its possible liquidity needs in the event of an institutional failure and to comply with requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. As at December 31, 2004, total cash and investments amounted to \$77.3 million, made up of cash and short-term investments of \$27.4 million and investments of \$49.9 million. The portfolio earned a weighted average yield of 2.52%. All investments are highly liquid, fixed rate contracts, and are R1 Mid or better on the DBRS scale.

### CASH AND INVESTMENTS 2000 - 2004



### Premiums Receivable

The premiums receivable of \$2.4 million represent the current billings of the member institutions with fiscal years ending September 30, 2004 and an accrual of pro-rated premiums of member institutions with fiscal years ending October 31<sup>st</sup> to November 30<sup>th</sup>. As at December 31, 2004 there were no over-due premiums receivable.

### Deferred Premium Income

Premiums are calculated based on the amount of each member institution's insured deposits at the end of its fiscal year. Premium income is amortized over a twelve-month period. Deferred premium income of \$2.6 million represents the balance of pro-rated invoiced amounts for member institutions whose fiscal year straddles DICO's fiscal year-end.

### Accrual for deposit insurance losses

The total liability for deposit insurance losses includes a general provision for losses of \$2 million and specific provisions for the various estates in liquidation totalling \$0.2 million. No new provisions for loss were recorded during 2004. The methodology used to determine the provisions for general and specific losses is described in details in Note 1(b) to the financial statements.

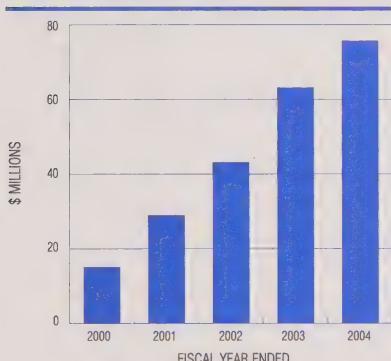
## **Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund**

### **Deposit Insurance Reserve Fund**

The Deposit Insurance Reserve Fund increased to \$74.351 million, exceeding the plan by \$4.21 million, and representing a net increase of \$13.59 million in 2004. The increase in the Reserve Fund was primarily attributable to a combination of:

- no deposit insurance losses during the year;
- continued success in recoveries of prior years' losses; and
- a reduction in operating expenses.

### **INSURANCE FUND 2000 - 2004**



### **Premium income**

Premium income for the year totalled \$16.2 million, \$1.1 million (7.2%) higher than last year and \$0.9 million (5.2%) lower than plan. This variance from plan was due to an overall improvement in risk profiles of individual member institutions leading to being classified as lower risk and thus paying a lower premium as well as a lower than anticipated level of insured deposits.

### **Deposit Insurance Losses (Recoveries)**

During 2004 the liquidation of the estate of Caisse Populaire d'Iroquois Falls was substantially completed by its liquidator, Deloitte Touche. A final dividend of some \$900,000 was received by the Corporation. In addition, during the year the Corporation reviewed the status of several other member institutions in liquidation and adjusted the

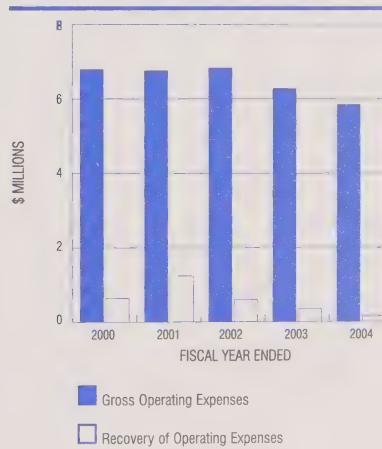
required provisions to complete the liquidations. The net adjustment resulted in a decrease of \$400,000 in losses for 2004.

### **Operating expenses**

Operating expenses (before recoveries) for 2004 totalled \$5.8 million, a reduction of \$0.5 million (6.9%) from prior year and 7.6% below plan. The favourable variance reflects the lower levels of activity as well as the Corporation's continued success in controlling costs.

Recoveries of operating expenses, which comprise fees charged to member institutions under Supervision, Administration or Liquidation of the Corporation, decreased \$200 thousand (57%) from 2003 and were \$166 thousand (52%) lower than plan. This decrease is due to the reduction in the number of member institutions under Supervision and in Liquidation.

### **GROSS OPERATING EXPENSES AND RECOVERY OF EXPENSES 2000 - 2004**



## Management's Responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa, CA  
*President & CEO*



James Maxwell  
*Chief Administrative  
and Financial Officer*

Toronto, Canada  
February 4, 2005

## Auditors' Report



KPMG LLP

### To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2004 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Chartered Accountants

Toronto, Canada  
February 4, 2005

**DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO**  
**Statement of Financial Position**

DECEMBER 31, 2004, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2003 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>ASSETS</b>		
Cash and short-term investments (note 2)	\$ 27,439	\$ 31,447
Investments (note 3)	49,855	32,360
Premiums receivable	2,382	2,729
Accounts and interest receivable	496	273
Deposit insurance advances recoverable	907	902
Capital assets (net of accumulated amortization of \$3,244 (2003 - \$3,160))	259	217
	<u>\$ 81,338</u>	<u>\$ 67,928</u>
<b>LIABILITIES</b>		
Payables and accruals	\$ 2,145	\$ 1,872
Deferred premium income	2,625	2,788
Accrual for deposit insurance losses (note 5)	2,217	2,505
Total Liabilities	6,987	7,165
<b>Deposit Insurance Reserve Fund</b>	74,351	60,763
	<u>\$ 81,338</u>	<u>\$ 67,928</u>

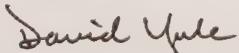
Contingencies (note 11)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:



Director



Director

**DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO****Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund**

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2003 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>INCOME</b>		
Premium income	\$ 16,207	\$15,122
Other Income	<u>1,819</u>	<u>1,833</u>
	<u><u>18,026</u></u>	<u><u>16,955</u></u>
<b>EXPENSES</b>		
Recovery of losses	(1,271)	(6,608)
Salaries and benefits	3,688	3,823
Operating expenses	2,172	2,467
Recovery of operating expenses	<u>(151)</u>	<u>(351)</u>
	<u><u>4,438</u></u>	<u><u>(669)</u></u>
<b>Excess of income over expenses</b>	<b>13,588</b>	<b>17,624</b>
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	<u>60,763</u>	<u>43,139</u>
<b>Deposit Insurance Reserve Fund, end of year</b>	<b><u>\$ 74,351</u></b>	<b><u>\$ 60,763</u></b>

See accompanying notes to financial statements.

**DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO**

**Statement of Cash Flows**

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2003 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Cash received from (applied to):</b>		
<b>Operations:</b>		
Excess of income over expenses	\$ 13,588	\$ 17,624
Items charged to operations not affecting cash:		
Recovery of losses	(1,271)	(6,608)
Loss (Gain) on disposal of capital assets	1	(2)
Amortization	<u>117</u>	<u>133</u>
	<u>12,435</u>	<u>11,147</u>
Changes in:		
Premiums receivable	347	(510)
Accounts and interest receivable	(223)	83
Payables and accruals	273	(76)
Deferred premium income	<u>(163)</u>	<u>508</u>
	<u>234</u>	<u>5</u>
Net deposit insurance recoveries (note 5)	<u>978</u>	<u>7,091</u>
	<u>13,647</u>	<u>18,243</u>
<b>Investing activities:</b>		
Purchase of investments	(49,855)	(32,360)
Proceeds on sale of investments	32,360	21,576
Purchase of capital assets	(175)	(94)
Proceeds on sale of capital assets	<u>15</u>	<u>2</u>
	<u>(17,655)</u>	<u>(10,876)</u>
<b>(Decrease) Increase during the year</b>	<b>(4,008)</b>	<b>7,367</b>
Cash position, beginning of year	<u>31,447</u>	<u>24,080</u>
<b>Cash position, end of year</b>	<b>\$ 27,439</b>	<b>\$ 31,447</b>
Supplementary cash flow information:		
Loan guarantee fee paid during the year	\$ 15	\$ 6
Interest received during the year	\$ 1,482	\$ 1,680

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings.

See accompanying notes to financial statements.

# Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2004

## General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions;
- act as administrator of member institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premiums rates annually. They are approved by the Government of Ontario and incorporated into the regulations through appropriate amendments as necessary.

Any borrowings of the Corporation are guaranteed by a Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$150 million and continues until December 31, 2008. In addition to the guarantee fee of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the guarantee is in effect.

## 1. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

### (a) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the member institutions, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

### (b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to member institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in member institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

### (c) Pension benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

### (d) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

### (e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

#### (f) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease. Automobiles are amortized by the declining-balance method at the rate of 24 per cent per annum.

#### 2. Cash and short-term investments:

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	December 31, 2004			December 31, 2003		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-term investments	\$ 25,816	2.26%	64	\$ 30,763	2.60%	45
Cash	1,623			684		
<b>Total</b>	<b>\$ 27,439</b>			<b>\$ 31,447</b>		

#### 3. Investments:

Investments have a term to maturity of 90 days or greater. They have a weighted-average yield of 2.61% (2003: 2.63%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

	December 31, 2004			December 31, 2003		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury Bills - Canada	\$ 40,549	2.61%	224	\$ 21,057	2.58%	270
Bankers' acceptances	5,409	2.35%	110	7,354	2.75%	227
Treasury Bills - Ontario	3,897	2.85%	279	-	-	-
Promissory Notes-Other provinces	-	-	-	3,949	2.65%	124
<b>Total</b>	<b>\$ 49,855</b>	<b>2.61%</b>	<b>216</b>	<b>\$ 32,360</b>	<b>2.63%</b>	<b>242</b>

#### 4. Borrowings:

The Corporation has in place a revolving credit facility with a Canadian chartered bank in the amount of \$20 million, approved by the Ontario Financing Authority which administers the Minister's guarantee. The interest rate on the line of credit is Bankers' Acceptance rates plus 14 basis points. At the end of 2004 there was no balance outstanding. The standby fee charged by the Chartered Bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

#### 5. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2004	2003
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	<b>\$ 2,505</b>	\$ 5,066
Increase in accrual for current year's deposit insurance losses	0	0
Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses	(1,271)	(6,608)
Increase (Decrease) in deposit insurance advances recoverable	5	(3,044)
Accrual for deposit insurance losses, at end of year	(2,217)	(2,505)
Net deposit insurance (recoveries)/advances	<b>\$ (978)</b>	\$ (7,091)

The general provision for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$2,000,000 (2003 - \$2,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

#### 6. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future annual minimum rent is \$140,000. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs approximately to be \$288,000 per annum.

#### 7. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$35,117,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount (thousands)
1998	2005	6,885
1999	2006	5,975
2000	2007	4,992
2001	2008	4,191
2002	2009	5,161
2003	2010	4,124
2004	2014	3,789
		\$ 35,117

## 8. Pension Plan:

The Corporation implemented a defined contribution pension plan from January 01, 1999. The pension expense charged to income for 2004 was \$300,000 (2003-\$310,000)

## 9. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued obligation as at December 31, 2004, as actuarially determined, is \$875,000 (2003 - \$784,000). Current service costs, including interest, were \$120,000 (2003 - \$105,000). These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.5%, rate of compensation increase of 4.0% and annual rate of increase in health and dental costs of 10.0%, grading down to 5% per annum by 2010.

## 10. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$75,000 (2003 - \$55,000). Total directors' expense was \$60,000 (2003 - \$37,000). The fixed per diem rate for the Chair is \$500 and for all other board members is \$300.

## 11. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

## 12. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investments, premiums receivable, accounts and interest receivable, payables and accruals approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

## 13. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996*.

Employee	Position held	Compensation	Taxable* Benefits
Brydges, Barry	Vice President Insurance & Risk Management	\$ 142,823	\$ 8,352
Burgman, John	Chief Information Officer	\$ 109,154	\$13,087
Dale, Richard	Regional Manager Insurance & Risk Management	\$ 103,700	\$ 1,626
Foster, C.William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	\$ 149,646	\$ 9,225
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	\$ 130,292	\$13,970
Poprawa, Andrew	President and CEO	\$ 196,310	\$ 6,698

\* Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

## 14. Comparative figures:

Certain comparative figures for 2003 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2004.

# Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions

December 31, 2004

## Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd.  
Adjala Credit Union Ltd.  
Air - Toronto Credit Union Ltd.  
Airline Financial Credit Union Ltd.  
All Trans Financial Services Credit Union Ltd.  
Anishinabek Nation Credit Union Inc.  
APPLE Community Credit Union Ltd.  
Arnstein Community Credit Union Ltd.  
ASCU Community Credit Union Ltd.  
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd.  
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.  
Auto Workers Community Credit Union Ltd.  
Badge Credit Union Ltd.  
Bay Credit Union Ltd.  
Bayshore Credit Union Ltd.  
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.  
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.  
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.  
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.  
Buduchnist Credit Union Ltd.  
C.N. (London) Credit Union Ltd.  
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd.  
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.  
Canada Sand Papers Employees' (Plattsburg) Credit Union Ltd.  
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd.  
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.  
Canal City Savings and Credit Union Ltd.  
Cataract Savings & Credit Union Ltd.  
CCB Employees' Credit Union Ltd.  
City Savings & Credit Union Ltd.  
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The)  
Communication Technologies Credit Union Ltd.  
Community Saving & Credit Union Ltd.  
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd.  
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.

Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd.  
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.  
Desjardins Credit Union Inc.  
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd.  
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.  
Dundalk District Credit Union Ltd.  
Dunville and District Credit Union Ltd.  
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd.  
Education Credit Union Ltd.  
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd.  
Equity Credit Union Inc.  
Espanola & District Credit Union Ltd.  
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.  
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd.  
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.  
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.  
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd.  
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.  
Finnish Credit Union Ltd.  
Fire Department Employees Credit Union Ltd. (The)  
FirstOntario Credit Union Ltd.  
Food Family Credit Union Ltd.  
Fort Erie Community Credit Union Ltd.  
Fort York Community Credit Union Ltd.  
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.  
Ganaraska Credit Union Ltd.  
Genfast Employees Credit Union Ltd.  
Goderich Community Credit Union Ltd.  
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.  
Grand River Credit Union Ltd.  
Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd.  
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.  
Hamilton Community Credit Union Ltd.  
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.  
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.  
Health Care Credit Union Ltd.  
Heartland Community Credit Union Ltd.  
Hepcoe Credit Union Ltd.  
Heritage Savings & Credit Union Inc.

Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.  
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.  
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.  
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.  
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.  
Innisfil Shelburne Credit Union Ltd.  
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.  
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.  
Kawartha Credit Union Ltd.  
Kellogg Employees Credit Union Ltd.  
Kenora District Credit Union Ltd.  
Kingston Community Credit Union Ltd.  
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.  
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.  
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.  
Kraft Canada Employees' (Gobourne) Credit Union Ltd.  
Krek Slovenian Credit Union Ltd.  
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.  
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.  
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.  
Lakewood Credit Union Ltd.  
Lambton Financial Credit Union Ltd.  
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.  
Latvian Credit Union Ltd.  
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd.  
London Civic Employees' Credit Union Ltd.  
London Diesel Employees' Credit Union Ltd.  
London Fire Fighters' Credit Union Ltd.  
Maitland Credit Union Ltd.  
Mariposa Community Credit Union Ltd.  
McMaster Savings and Credit Union Ltd.  
Media Group Financial Credit Union Ltd.  
Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd. (The)  
Member Savings Credit Union Ltd.  
MemberOne Credit Union Ltd.  
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.  
Metro Credit Union Ltd.  
Miracle Credit Union Ltd.  
Mitchell & District Credit Union Ltd.  
Molson Brewery Employees Credit Union Ltd.  
Moore Employees' Credit Union Ltd.  
Motor City Community Credit Union Ltd.

Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.	St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.	Caisse Populaires
Nasco Employees' Credit Union Ltd.	St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.	Caisse populaire Azilda Inc.
NCR Employees' Credit Union Ltd.	St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.	Caisse populaire Coniston Inc.
Niagara Credit Union Ltd.	St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.	Caisse populaire d'Alban Limitée
North York Community Credit Union Ltd.	St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.	Caisse populaire d'Alfred Limitée
Northern Credit Union Ltd.	St. Willibrord Community Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Bonfield Limitée
Northern Lights Credit Union Ltd.	Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Cochrane Limitée
Northland Savings and Credit Union Ltd.	Starnews Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Cornwall Inc.
Northridge Savings & Credit Union Ltd.	State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Field Limitée (La)
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.	Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Ontario Civil Service Credit Union Ltd.	Sudbury Regional Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Hearst Limitée
Ontario Educational Credit Union Ltd.	Sunnybrook Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd.	Superior Credit Union Ltd.	Caisse populaire de la Vallée
Oregon Employees Credit Union Ltd.	Sydenham Community Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Mattawa Limitée
Oshawa Community Credit Union Ltd.	Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Mattice Limitée
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.	Talka Lithuanian Credit Union Ltd.	Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Ottawa Police Credit Union Ltd.	Thamesville Community Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Noëlville Limitée
Ottawa Women's Credit Union Ltd.	Thorold Community Credit Union Ltd.	Caisse populaire de North Bay Limitée
Pace Savings & Credit Union Ltd.	Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Parama Lithuanian Credit Union Ltd.	Timmins Regional Credit Union Ltd.	Caisse populaire de St-Albert Inc.
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.	Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Técumseh Inc.
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.	Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Ltd.	Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Peterborough Community Credit Union Ltd.	Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The)	Caisse populaire de Verner Limitée
Peterborough Industrial Credit Union Ltd.	Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd.	Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Photel (Toronto) Credit Union Ltd.	Twin Oak Credit Union Ltd.	Caisse populaire d'Orléans Inc.
Police Credit Union Ltd. (The)	Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.	Caisse populaire Embrun Inc.
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.	Ukrainian Credit Union Ltd.	Caisse populaire Lasalle Inc.
Portuguese Canadian Credit Union Ltd.	Unigasco Community Credit Union Ltd.	Caisse populaire Nation Inc.
Prime Savings Credit Union Ltd.	United Employees Credit Union Ltd.	Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Prosperity One Credit Union Ltd.	United Ukrainian Credit Union Ltd.	Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Provincial Alliance Credit Union Ltd.	Unity Savings and Credit Union Ltd.	Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
QuintEssential Credit Union Ltd.	Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.	Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.	Victory Community Credit Union Ltd.	Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.	Virtual One Credit Union Ltd.	Caisse populaire Trillium Inc.
Resurrection Credit Union Ltd.	Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.	Caisse populaire Val Caron Limitée
Rideau/St. Lawrence Community Credit Union Rochdale Credit Union Ltd.	West Fort William Credit Union Ltd.	Caisse populaire Vermillon
Saugeen Community Credit Union Ltd.	William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.	Caisse populaire Vision Inc.
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.	Windsor Family Credit Union Ltd.	Caisse populaire Welland Limitée
Sheridan Park Credit Union Ltd.	Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.	
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.	Woodslee Credit Union Ltd.	
Smiths Falls Community Credit Union Ltd.	Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.	
So-Use Credit Union Ltd.	Your Credit Union Ltd.	
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Ltd.	Your Neighbourhood Credit Union Ltd.	
Southwest Regional Credit Union Ltd.		



Etablissements membres de la Société ottomane d'assurance-dépôts

Le 31 décembre 2004

Dans la juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprend les créances et dettes et intérêts à recevoir ainsi que la valeur patrimoniale, les débiteurs et intérêts à recevoir de primes à percevoir, les placements, le revenu de placements et les dépenses d'entretien, les dépenses et charges à payer, se rapporte à la valeur des créances et dettes et intérêts à percevoir ainsi que la valeur patrimoniale.

## 12. Divulgation de la juste valeur

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur

### 13. Remuneration

La juste valeur des avances d'assurance-depôts recouvrables est de la charge à payer pour permettre d'assurer les dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

comprobable.

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui com-  
prendront les placements, les débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que les

#### 9. Avantages complémentaires de retraité

L'Etat canadien, à l'automne 1999, a octroyé une aide financière de 300 000 \$ pour la réalisation d'un centre de consultations déterminées. Les charges de fonctionnement aux résultats de 2004 se sont élevées à 110 000 \$. (310 000 \$ en 2003).

#### 9. Avantages complémentaires de retraité

Année d'imposition	Montant	d'échéance	(en milliers)	Année de l'imposition	Montant	d'échéance	(en milliers)	
1998	6 885	2005	5 975	2000	4 992	2001	4 191	
1999	2006	2007	5 975	2002	5 161	2003	4 124	
2000	2008	2009	2002	3 789	35 117 \$	2004	3 789	
2001	2009	2010	2003	35 117 \$	2004	3 789	2005	3 789
2002	2010	2011	2006	35 117 \$	2007	4 124	2007	4 124
2003	2011	2012	2007	35 117 \$	2008	5 161	2008	5 161
2004	2012	2013	2008	2004	4 191	2009	4 191	
2005	2013	2014	2009	2005	4 992	2010	4 992	
2006	2014	2015	2010	2006	5 975	2011	5 975	
2007	2015	2016	2011	2007	6 885	2012	6 885	
2008	2016	2017	2012	2008	2009	2013	2009	
2009	2017	2018	2013	2009	2010	2014	2010	
2010	2018	2019	2014	2010	2011	2015	2011	
2011	2019	2020	2015	2011	2012	2016	2012	
2012	2020	2021	2016	2012	2013	2017	2013	
2013	2021	2022	2017	2013	2014	2018	2014	
2014	2022	2023	2018	2014	2015	2019	2015	
2015	2023	2024	2019	2015	2016	2020	2016	
2016	2024	2025	2020	2016	2017	2021	2017	
2017	2025	2026	2021	2017	2018	2022	2018	
2018	2026	2027	2022	2018	2019	2023	2019	
2019	2027	2028	2023	2019	2020	2024	2020	
2020	2028	2029	2024	2020	2021	2025	2021	
2021	2029	2030	2025	2021	2022	2026	2022	
2022	2030	2031	2026	2022	2023	2027	2023	
2023	2031	2032	2027	2023	2024	2028	2024	
2024	2032	2033	2028	2024	2025	2029	2025	
2025	2033	2034	2029	2025	2026	2030	2026	
2026	2034	2035	2030	2026	2027	2031	2027	
2027	2035	2036	2031	2027	2028	2032	2028	
2028	2036	2037	2032	2028	2029	2033	2029	
2029	2037	2038	2033	2029	2030	2034	2030	
2030	2038	2039	2034	2030	2031	2035	2031	
2031	2039	2040	2035	2031	2032	2036	2032	
2032	2040	2041	2036	2032	2033	2037	2033	
2033	2041	2042	2037	2033	2034	2038	2034	
2034	2042	2043	2038	2034	2035	2039	2035	
2035	2043	2044	2039	2035	2036	2040	2036	
2036	2044	2045	2040	2036	2037	2041	2037	
2037	2045	2046	2041	2037	2038	2042	2038	
2038	2046	2047	2042	2038	2039	2043	2039	
2039	2047	2048	2043	2039	2040	2044	2040	
2040	2048	2049	2044	2040	2041	2045	2041	
2041	2049	2050	2045	2041	2042	2046	2042	
2042	2050	2051	2046	2042	2043	2047	2043	
2043	2051	2052	2047	2043	2044	2048	2044	
2044	2052	2053	2048	2044	2045	2049	2045	
2045	2053	2054	2049	2045	2046	2050	2046	
2046	2054	2055	2050	2046	2047	2051	2047	
2047	2055	2056	2051	2047	2048	2052	2048	
2048	2056	2057	2052	2048	2049	2053	2049	
2049	2057	2058	2053	2049	2050	2054	2050	
2050	2058	2059	2054	2050	2051	2055	2051	
2051	2059	2060	2055	2051	2052	2056	2052	
2052	2060	2061	2056	2052	2053	2057	2053	
2053	2061	2062	2057	2053	2054	2058	2054	
2054	2062	2063	2058	2054	2055	2059	2055	
2055	2063	2064	2059	2055	2056	2060	2056	
2056	2064	2065	2060	2056	2057	2061	2057	
2057	2065	2066	2061	2057	2058	2062	2058	
2058	2066	2067	2062	2058	2059	2063	2059	
2059	2067	2068	2063	2059	2060	2064	2060	
2060	2068	2069	2064	2060	2061	2065	2061	
2061	2069	2070	2065	2061	2062	2066	2062	
2062	2070	2071	2066	2062	2063	2067	2063	
2063	2071	2072	2067	2063	2064	2068	2064	
2064	2072	2073	2068	2064	2065	2069	2065	
2065	2073	2074	2069	2065	2066	2070	2066	
2066	2074	2075	2070	2066	2067	2071	2067	
2067	2075	2076	2071	2067	2068	2072	2068	
2068	2076	2077	2072	2068	2069	2073	2069	
2069	2077	2078	2073	2069	2070	2074	2070	
2070	2078	2079	2074	2070	2071	2075	2071	
2071	2079	2080	2075	2071	2072	2076	2072	
2072	2080	2081	2076	2072	2073	2077	2073	
2073	2081	2082	2077	2073	2074	2078	2074	
2074	2082	2083	2078	2074	2075	2079	2075	
2075	2083	2084	2079	2075	2076	2080	2076	
2076	2084	2085	2080	2076	2077	2081	2077	
2077	2085	2086	2081	2077	2078	2082	2078	
2078	2086	2087	2082	2078	2079	2083	2079	
2079	2087	2088	2083	2079	2080	2084	2079	
2080	2088	2089	2084	2080	2081	2085	2080	
2081	2089	2090	2085	2081	2082	2086	2081	
2082	2090	2091	2086	2082	2083	2087	2082	
2083	2091	2092	2087	2083	2084	2088	2083	
2084	2092	2093	2088	2084	2085	2089	2084	
2085	2093	2094	2089	2085	2086	2090	2085	
2086	2094	2095	2090	2086	2087	2091	2086	
2087	2095	2096	2091	2087	2088	2092	2087	
2088	2096	2097	2092	2088	2089	2093	2088	
2089	2097	2098	2093	2089	2090	2094	2089	
2090	2098	2099	2094	2090	2091	2095	2090	
2091	2099	2010	2095	2091	2092	2096	2091	
2092	2010	2011	2096	2092	2093	2097	2092	
2093	2011	2012	2097	2093	2094	2098	2093	
2094	2012	2013	2098	2094	2095	2099	2094	
2095	2013	2014	2099	2095	2096	2010	2095	
2096	2014	2015	2010	2096	2097	2011	2096	
2097	2015	2016	2011	2097	2098	2012	2097	
2098	2016	2017	2012	2098	2099	2013	2098	
2099	2017	2018	2013	2099	2010	2014	2099	
2010	2018	2019	2014	2010	2011	2015	2010	
2011	2019	2020	2015	2011	2012	2016	2011	
2012	2020	2021	2016	2012	2013	2017	2012	
2013	2021	2022	2017	2013	2014	2018	2013	
2014	2022	2023	2018	2014	2015	2019	2014	
2015	2023	2024	2019	2015	2016	2020	2015	
2016	2024	2025	2020	2016	2017	2021	2016	
2017	2025	2026	2021	2017	2018	2022	2017	
2018	2026	2027	2022	2018	2019	2023	2018	
2019	2027	2028	2023	2019	2020	2024	2019	
2020	2028	2029	2024	2020	2021	2025	2020	
2021	2029	2030	2025	2021	2022	2026	2021	
2022	2030	2031	2026	2022	2023	2027	2022	
2023	2031	2032	2027	2023	2024	2028	2023	
2024	2032	2033	2028	2024	2025	2029	2024	
2025	2033	2034	2029	2025	2026	2030	2025	
2026	2034	2035	2030	2026	2027	2031	2026	
2027	2035	2036	2031	2027	2028	2032	2027	
2028	2036	2037	2032	2028	2029	2033	2028	
2029	2037	2038	2033	2029	2030	2034	2029	
2030	2038	2039	2034	2030	2031	2035	2030	
2031	2039	2040	2035	2031	2032	2036	2031	
2032	2040	2041	2036	2032	2033	2037	2032	
2033	2041	2042	2037	2033	2034	2038	2033	
2034	2042	2043	2038	2034	2035	2039	2034	
2035	2043	2044	2039	2035	2036	2040	2035	
2036	2044	2045	2040	2036	2037	2041	2036	
2037	2045	2046	2041	2037	2038	2042	2037	
2038	2046	2047	2042	2038	2039	2043	2038	
2039	2047	2048	2043	2039	2040	2044	2039	
2040	2048	2049	2044	2040	2041	2045	2040	
2041	2049	2050	2045	2041	2042	2046	2041	
2042	2050	2051	2046	2042	2043	2047	2042	
2043	2051	2052	2047	2043	2044	2048	2043	
2044	2052	2053	2048	2044	2045	2049	2044	
2045	2053	2054	2049	2045	2046	2050	2045	
2046	2054	2055	2050	2046	2047	2051	2046	
2047	2055	2056	2051	2047	2048	2052	2047	
2048	2056	2057	2052	2048	2049	2053	2048	
2049	2057	2058	2053	2049	2050	2054	2049	
2050	2058	2059	2054	2050	2051	2055	2050	
2051	2059	2060	2055	2051	2052	2056	2051	
2052	2060	2061	2056	2052	2053	2057	2052	
2053	2061	2062	2057	2053	2054	2058	2053	
2054	2062	2063	2058	2054	2055	2059	2054	
2055	2063	2064	2059	2055	2056	2060	2055	
2056	2064	2065	2060	2056	2057	2061	2056	
2057	2065	2066	2061	2057	2058	2062	2057	
2058	2066	2067	2062	2058	2059	2063	2058	
2059	2067	2068	2063	2059	2060	2064	2059	
2060	2068	2069	2064	2060	2061	2065	2060	
2061	2069	2070	2065	2061	2062	2066	2061	
2062	2070	2071	2066	2062	2063	2067	2062	
2063	2071	2072	2067	2063	2064	2068	2063	
2064	2072	2073	2068	2064	2065	2070	2064	
2065	2073	2074</td						

La proposition générée pour permettre la mise en place de contrats de location de biens immobiliers entre les propriétaires et les locataires est basée sur une approche de dépôt de garantie. Elle consiste à demander à l'agent immobilier de déposer un montant égal au loyer mensuel dans un compte dédié à ce dépôt. Ce dépôt sera conservé par l'agent immobilier jusqu'à la fin de la période de location. Si le locataire ne paie pas son loyer ou cause des dégâts au logement, l'agent immobilier peut utiliser ce dépôt pour couvrir les frais de réparation ou pour rembourser le loyer. Si le locataire respecte ses obligations, il peut récupérer son dépôt à la fin de la location.

#### 6. Engagements en vertu de contrats de location

2004	2003	(en millions)
2 505 \$	5 066 \$	
0	0	
(1 271)	(6 608)	
5	(3 044)	
2 217	(2 505)	
		(978) \$ (7 091) \$

La position pour prêtres comprend des provisions spéci-  
fiques à l'égard de prêtres connues ou probables de certains  
établissements d'individus appartenant à une profession générale pour  
la partie de la profession pour prêtres comparables au  
cours de l'exercice à l'entendre et des exercices précédents, qui  
n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société,  
figuré au passif de l'état de la situation financière comme  
« charge à payer pour prêtres d'assurance-dépôts ».

5. Charge a payer pour pertes d'assurance-depots

La Société a une faculté de crédit renouvelable d'un montant de 20 millions \$ auprès du groupe Banque à charter canadienne, approuvée par Office Ontario de financement, qui gère la garantie du ministre. Le taux d'intérêt sur les emprunts plus d'1 point au-dessus des taux acceptés par la Banque à charter est de 3 points au-dessus de la marge de crédit équivalente aux taux des institutions financières, approuvées par la Banque à charter canadienne, et qui gère la garantie du ministre. Le taux d'intérêt sur les emprunts plus d'1 point au-dessus des taux acceptés par la Banque à charter est de 3 points au-dessus de la marge de crédit équivalente aux taux des institutions financières, approuvées par la Banque à charter canadienne, et qui gère la garantie du ministre. Le taux d'intérêt sur les emprunts plus d'1 point au-dessus des taux acceptés par la Banque à charter est de 3 points au-dessus de la marge de crédit équivalente aux taux des institutions financières, approuvées par la Banque à charter canadienne, et qui gère la garantie du ministre.

#### 4. Empreunts

2003). En conformité avec la Politique de Placeholder de la Société de la législation en vigueur, tous les contrats de placement sont à taxez fixes, facturés mensuellement et ont au moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle du DBRS.

### 3. Placements

Au 31 décembre 2004		Au 31 décembre 2003	
Matières	Nombre moyenne durant l'année	Matières	Nombre moyenne durant l'année
Rédemmandement moyen durant l'année	26 816 \$	Rédemmandement moyen durant l'année	27 439 \$
Montants	64	Montants	64
Reboursement total moyen durant l'année	2,26 %	Reboursement total moyen durant l'année	2,60 %
Nombre de clients qui ont effectué au moins une rédemmandation	45	Nombre de clients qui ont effectué au moins une rédemmandation	45
Court terme		Court terme	
Encaisse	1 623	Encaisse	694
Total		Total	31 447 \$

Les placements à court terme ont des échéances de moins de 90 jours. Tous les contrats de placement sont à taux fixe et facilitent monnayables.

## **2. Elgáisse et placez à court terme**

Les immobilisations sont initialement évaluées au prix courant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé par la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements. Les placements compris dans les investissements à revenu fixe à court terme et les soutiens comparables à leur coût non amorti. L'écoulement est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements à revenu fixe. À court terme et les soutiens comparables à leur coût non amorti. L'écoulement est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements à revenu fixe. Les immobilisations sont amorties sur une période de 20 %. Les amortissements ainsi que les dépréciations et l'équipement sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail, et les automobilistes sont amortis sur une période de 5 ans. Les billes selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail, et les automobilistes sont amortis sur une période de 5 ans.

### 1) Immunostainings

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comparables à leur coût non amorti. L'escroquerie est mortel selon la méthode de Lamor-  
tisement linéaire sur la durée des investissements.

(e) Placements

Les avantages compleménatifs de certains séminaires d'assurance-maladie, sont des présenta-  
gements complémentaires d'assurance-maladie, sans denantes-  
tive, que la Société accorde tant aux employés en activité  
pour lesquels une date d'admission complète a pu être  
établie qu'à aux travailleurs emploisant les conditions  
voulues. La Société incite les employés à emploier les conditions  
voulues. Les compagnies à mesure que les obligations sont de ces  
étagées fournissent les services auxquelles les prestations. Les coûts de ces  
succès pour obtenir les prestations. Les coûts de ces

d) Avantages complémentaires de retraite

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels. Elle cumpute à son bénéfice le coût des prestations de retraite équivalentes aux cotisations versées par les employés pendant leur service. La charge de cette rétribution passe au portefeuille fixe des revenus des employés, plus la contribution de l'entreprise. La Société assume la responsabilité de toute charge de retraite des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La Société verse des revenus des employés, plus la contribution de l'entreprise. La charge de cette rétribution passe au portefeuille fixe des revenus des employés, plus la contribution de l'entreprise.

#### c) Prestations de retraite

La provision générée pour pertes est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes qui peuvent survenir dans les dépenses d'exploitation et aux établissements membres. Elle est établie en utilisant l'héritier aux établissements assurés décomptant du risque inhérent aux risques qu'ils ont pris de faire face à la concurrence dans le marché pour les services de santé et de prévention. Les conditions actuelles du marché sont établies en tenant compte de la concurrence, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies précédemment. Il n'est pas possible de prédire avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

La charge à la fois des positions pour les spéciations et contre à la charge d'un pays pour les positions pour les spéciations dépendent de l'assurance que les deux parties ont toutes les chances d'arriver à un compromis dans les situations de confrontation ou de coopération.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sort à l'origine inscrits au capital social à la date de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

#### b) Provision pour pertes

elle sur la base des rapports annuels que les établissements membres doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Il est comparabile une fois qu'il a été enclosé.

### a) Revenu de primes

Ces éarts financiers ont été dressés conformément aux principes comparables généralement reconnus du Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des classes populaires ou crédit uniques auprès desquelles la Société a été désignée comme liquidateur.

## I. Résumé des principales conventions comparables

«Ottawa, sort inégrer des réglements avec d'éven-  
tuelles modifications.

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des clubs et associations membres;
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des classes populaires et crédit unions;
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières;
- encourager la collecte et la publication de statistiques;
- favoriser de l'aide financière aux établissements membres;
- agir à titre d'administrateur des établissements membres;
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts.

## Generalités

Exercice termine le 31 decembre 2004

## Notes afférentes aux états financiers

<b>Rentrees (sortes) de fonds liées aux activités sylvaines :</b>	
2003	2004
Exploitation	
Excédent des revenus sur les dépenses	17 624 \$
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encassise	
Recoverement de pertes	(1 271)
Pertes (gains) sur la cession d'immobilisations	1
Amortissement	117
Excédent des revenus sur les dépenses	13 588 \$
Bénéfices (sortes) de fonds liées aux activités sylvaines :	
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encassise	
Recoverement de pertes	(6 608)
Pertes (gains) sur la cession d'immobilisations	1
Amortissement	133
Excédent des revenus sur les dépenses	17 624 \$
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encassise	
Recoverement de pertes	(2)
Bénéfice de l'exploitation	347
Débits et intérêts à recevoir	83
Créditeurs et charges à payer	273
Revenu de primes à recevoir	508
Montants nets d'assurance-dépôts recouverts (note 5)	978
Varation des éléments sylvaines :	13 647
Revenu de primes à recevoir	5
Débits et intérêts à recevoir	234
Créditeurs et charges à payer	273
Montants nets d'assurance-dépôts recouverts (note 5)	978
Acquisition de placements	18 243
Produits de la vente de placements	32 360
Acquisition d'immobilisations	(49 855)
Produits de la vente de placements	(32 360)
Investissement	21 576
Acquisition d'immobilisations	(49 855)
Produits de la vente de placements	(32 360)
(Diminution) Augmentation au cours de l'exercice	7 367
Liquidités, au début de l'exercice	31 447
Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice	15 \$
Intérêts perçus au cours de l'exercice	1 482 \$
Voir les notes afférentes aux écrits financiers.	
Les liquidités sont en diminution de l'encassise et des placements à court terme, moins les emprunts.	
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :	
Liquidités, à la fin de l'exercice	31 447 \$
Liquidités, au début de l'exercice	24 080
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :	
Liquidités, au début de l'exercice	7 367
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :	
Liquidités, au début de l'exercice	31 447 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :	
Liquidités, à la fin de l'exercice	1 482 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :	
Voir les notes afférentes aux écrits financiers.	

## Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2003 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

REVENUS	2004	2003
Revenu de primes	15 122 \$	16 207 \$
Revenus divers	1 833	1 819
REVENUS	16 955	18 026
Revenus et charges sociales	3 823	3 688
Recouvrement de primes	(1 271)	(6 608)
Frais d'exploitation	2 472	2 172
Recouvrement de frais d'exploitation	(351)	(448)
Excedent des revenus sur les dépenses	17 624	13 588
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	43 139	60 763
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	74 351 \$	60 763 \$
Voir les notes afférentes aux états financiers.		

, administrateur

*Donald L'Heure*

, administrateur

*L'Heure*

Au nom du Conseil d'administration,

Voici les notes afférentes aux états financiers.

Éventualités (note 11)

ACTIF		PASSIF	
2003	2004	2003	2004
Encaisse et placements à court terme (note 2)	27 439 \$	31 447 \$	32 360
Placements (note 3)	49 855	2 382	2 729
Revenu de primes à recevoir	2 360	496	273
Débiteurs et intérêts à recevoir	907	259	217
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	902		
Immobilisations			cumulé de 3 244 \$ (2003 - 3 160 \$))
(déduction faite de l'amortissement			
Creditreurs et charges à payer	2 145 \$	2 625	2 788
Revenu de primes reporté	2 625	2 217	2 505
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 5)	2 217		
Total du passif	6 987	7 165	7 165
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	74 351	60 763	67 928 \$
	81 338 \$		

AU 31 DÉCEMBRE 2004, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2003 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

**Etat de la situation financière**  
**SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS**

Toronto, (Canada)  
Le 4 février 2005

James Maxwell  
Chef de l'administration  
et des finances

President et chef de la direction  
Andrew Poprawa, CA

autre, KPMG srl./SENCRL, les vérificateurs, les approvées par le Conseil d'administration. En

de la vérification et des finances de la Société et

Les états financiers ont été examinés par le Comité

des actifs.

financier, ainsi que la comparaison appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de l'exactitude et la fiabilité de son information attestée. L'exactitude et la fiabilité de certitude,

peut, avec un degré raisonnable de certitude,

internes de haute qualité et peu onéreux, la Société

Grâce à son système de contrôles comparables

(Canada).

principes comparables généralement reconnus du

Les états financiers garantis dans le rapport annuel,

dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité

La direction de la Société ontarienne d'assurance-

## Réponsabilité de la direction

### Rapport des vérificateurs



KPMG srl./SENCRL

Au Conseil d'administration de la  
Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état de la situation financière

de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au

31 décembre 2004, ainsi que les états des résultats

d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve

d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de

l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de

la Société financiers incombe à la direction de la

Société. Note responsabilité consiste à exiger

une opinion sur ces états financiers en nous

notre vérification a été effectuée conformément

aux normes de vérification généralement reconnues

du Canada. Ces normes exigent que la vérification

soit planifiée et exécutée de manière à fournir

asseurance raisonnable que les états financiers sont

exemples d'inexactitudes importantes. La vérification

comprend le contrôle par sondages des éléments

probants à l'appui des montants et des autres

éléments d'information fournis dans les états

financiers. Elle comprend également l'évaluation

des principes comparables suivis et des estimations

importantes faites par la direction, ainsi qu'une

appréciation de la présentation d'ensemble des états

financiers.

A notre avis, ces états financiers donnent, à tous les

égards importants, une image fidèle de la situation

financière de la Société au 31 décembre 2004, ainsi

que des résultats de son exploitation et des flux de

trésorerie pour l'exercice terminé à cette date

selon les principes comparables généralement

reconnus du Canada.

Comparables agréés

Toronto, Canada  
Le 4 février 2005

*KPMG srl./SENCRL.*

Société ontarienne d'assurance-dépôts

En 2004, les frais d'exploitation (avant recouvrement) ont totalisé 5,8 millions \$, soit 0,5 million (6,9 P. 100 de moins qu'en 2003). La marge branche de 7,6 P. 100 démontre que l'amende précedente est tout à fait attribuable à une baisse des activités ainsi qu'à la capacité de la Société de continuer à réduire les coûts.

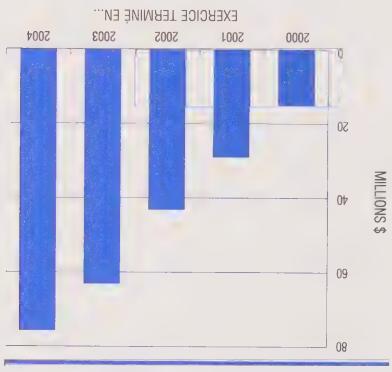
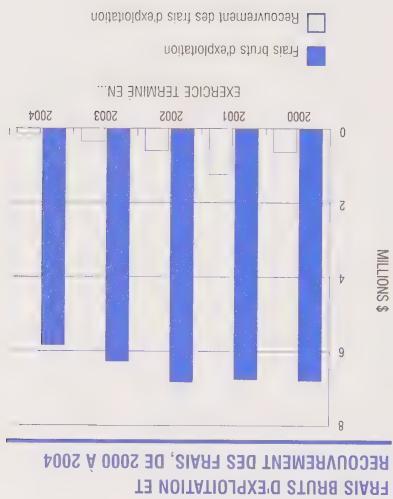
La vente d'articles de la collection de 400 000 \$ des pères pour entraîner une réduction de 2004.

**Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts**

L'ONU, les Etats-Unis et l'Assemblée des représentants du peuple

- 1. Les Fonds de réserve d'assurance-dépôts est passé à 74,351 millions de dollars, soit 4,21 millions de plus que l'an dernier. Cela représente une augmentation nette de 13,59 millions en 2004 qui est principalement attribuable à une combinaison de facteurs :

- La réduction des frais d'exploitation.
- Des années antérieures.
- Le succès des démarches de recouvrement des pertes



Le recouvrement des frais d'exploitation, qui comprend les frais facturés aux établissements membres sous la supervision, administres ou en voie de liquidation par la Société, a diminué de 200 000 \$ (57 P. 100) par rapport à 2003, soit 166 000 \$ (ou 52 P. 100) de moins que l'année précédente. Cette diminution est attribuable à la réduction du nombre d'établissements membres sous supervision.

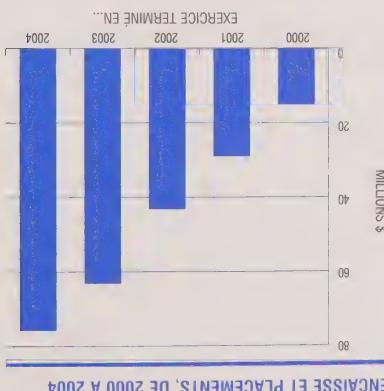
Le revenu de primes pour l'année sera élevé à 16,2 millions \$, soit 1,1 million (7,2 p. 100) de plus que l'an dernier et 0,9 million (5,2 p. 100) de moins que l'année dernière. L'écart vient de l'amélioration générale des profils de risque des établissements membres, de sorte qu'ils ont été classés à moindre risque et paient donc moins de primes. En outre, le montant des dépôts assurés est inférieur aux projections.

En 2004, le liquidateur de la Caisse populaire d'Iroquois Falls, Deloitte Touché, a pour ainsi dire terminé la liquidation des actifs. La Société en a tiré un dividende final de quelque 900 000 \$. De plus, pendant l'année, la Société a revu la situation de plusieurs autres de ses établissements membres en vue de leur liquidation et a ainsi obtenu les résultats nécessaires pour permettre

Les primes sont calculées en fonction du montant des dépôts assurés de chaque établissement membre à la fin de son exercice. Le revenu dé primis est amorti sur une période de douze mois. Le revenu dé primis est reporté de 2,6 millions \$ représenté le solde des montants proratisés facturés aux établissements membres dont les exercices se terminent après la fin de l'exercice de la SOAD.

La charge totale à payer pour pertes d'assurance-dépôts comprend à la fois une provision générale pour dépôts compris entre 2 et 2,6 millions \$ et des provisions spéciales pour pertes qui couvrent les dépendances d'une valeur de 0,2 million \$. Aucune nouvelle provision pour pertes n'a été comparabilisée en 2004. La méthode utilisée pour déterminer le montant des provisions s'applique aux pertes nées dans les exercices suivants pour lesquels les pertes sont déterminées en fonction des critères financiers détaillés à la note 1(b) des états financiers.

Le revenu de primes à recevoir de 2,4 millions correspond aux montants actuelslement versés aux membres dont les exercices terminent entre le 31 octobre et le 31 décembre 2004, ou n'ont pas encore commencé. Ces revenus de primes sont en tout cas égale à ceux versés aux membres dont les exercices terminent entre le 30 septembre et le 31 octobre 2004.



- Les Fonds de réserve d'assurance-dépôts (F.R.A.D) a atteint 14,4 millions \$, soit une augmentation nette de 1,6 millions \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004.
  - Aucune nouvelle perte d'assurance n'a été comparable cette année.
  - On a recouvert 1,3 million de dollars sur les prêts d'assurance des années antérieures.

La Société ontarienne d'assurance - dépôts en qualité de liquidateur

**Estat combiné des rentières et des fonds de placement**  
déboursements du liquidateur pendant l'exercice  
se terminant le 31 décembre 2004 (non vérifié)

creanciers, tout en veillant à ce que la liquidation se passe en conformité avec la Loi et toute autre législation applicable.

1 840 185 \$	Mobilis : Crédits réalisés	(h) Crédits réalisés de recouvrement des prêts)
231 944	Mobilis : Crédits de liquidation	
1 608 241	Réalisations nette	
1 463 584	Mobilis : réglements aux déposants	
150 000	Plus : Avances de fonds de la SOAD	
226 841	Mobilis : Remboursements à la SOAD	
67 816	Encaisse nette pour l'exercice	
1 570 718	Encaisse et placements au début de l'exercice	
1 638 534 \$	au 31 décembre 2004	

Passif à un total de 100,5 millions \$. Au cours de l'année, elle a accepté d'être nommée liquidateur unique (un actif de 1,6 million \$ en un passif de 1,5 million \$).

En 2004, la SOAD a achevé la liquidation de six établissements membres dont l'actif s'élevait à une valeur comparable nette totale de 93,8 millions \$ et le

vise de recouvrir, de surveiller et de réaliser l'actif des établissements membres en liquidation.

obligations du liquidateur soient exécutées de manière efficiente et rentable. A titre de liquidateur, elle emploie des ressources à la fois internes et externes car

La SOLID a pour politique de chercher à se faire nommer liquidateur chaque fois qu'elle s'atire devant le public et dans ces cas, elle a un intérêt direct à ce que les dévoués effectuer des paiements d'assurance-depôts.

Le conseil et le personnel de la SOAD ont pris l'engagement d'assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des classes populaires et créatrices. Nous sommes heureux d'avoir de nouveau à en appuyer la preuve en 2005.

Nous sommes heureux d'avoir de nouveau à en appuyer la preuve en 2005.

Andrew Poprawa, CA  
Président et chef de la direction



## Notre engagement

- Mettre à jour le cadre de gestion des risques d'entre-prise.
  - Bâtir un protocole avec les fédérations et les asso-ciations, si l'y a lieu;
  - Établir une version révisée de la politique de placement;
  - Réviser et mettre en œuvre une version révisée de la structure des taux de primes;
  - Réviser le régime de primes différencielles et normes;
  - Réviser le cadre d'évaluation des risques et le processus de RSP afin de les rendre conformes aux nouvelles finalités;
  - Mettre en œuvre le nouveau règlement administratif
  - Consulter un fonds de réserve d'assurance de 88 p. 100 de son objectif;
  - Constituer un fonds de réserve d'assurance de 85 millions \$ dès la fin de 2005, ce qui représente 85 millions \$ de plus que les grandes projets en 2005 ;
  - Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'en-treprendre quelques grands projets en 2005 :

Les objectifs pour 2005

mandat tout en offrant à ses partenaires un bon rap-  
port qualité-prix. C'est dans ce contexte qu'elle a pro-  
céde durant l'année à un nouveau réexamen de sa  
structure organisationnelle et de ses niveaux de dépen-  
ses. Suite aux résultats obtenus, elle a ramené le nombre  
d'équivalents temps travaillés de 36 à 33 et fait baissier les  
travaux d'exploitation nets à 5,7 millions \$ - soit une  
réduction de 5 p. 100 par rapport au budget de 2004.

A mesuré que le nombre d'établissements membres diminue et que leur santé financière et l'opérationnelle s'améliore, la SOAD doit continuerlement révoir son organisation afin d'être certaine de sa capacité de soutenir

niveau de dépenses

- En 2004, la SODA continue à chercher des moyens de développer plus efficacement et de manière plus efficace ses partenariés. Pour tous ses grands projets, elle a respecté ses objectifs budgétaires.

Un examen des politiques de la Société

Conformément aux bonnes pratiques d'administration des établissements, le conseil réexamine au moins une fois par an les règlements administratifs pour toutes les politiques de la Société. Celle-ci s'assure également que plusieurs autres politiques sont régulièrement revues de ce réglement.

Les objectifs du Plan d'affaires

Le conseil en a approuvées quelques-unes en 2004 à cet effet.

Pour respecter les nouvelles normes, Le conseil a pris des mesures pour assurer la conformité avec les normes. Ces dernières décrivent les exigences de son rôle réglementaire sur les normes. C'est ainsi qu'elle a constaté, grâce à l'application de toutes les exigences de son rôle réglementaire, que plusieurs autres politiques ont été mises à jour.

Le conseil a également proposé une version améliorée de ces réglementations.

Le conseil a également proposé une version améliorée de ces réglementations.

#### Un reexamen des politiques de la Société

La SODA a établi un cadre détaillé de gestion des risques d'entreprise afin d'être certaine que les systèmes et méthodes de gestion des risques sont bien gérés. Ce cadre lui est indispensable pour déterminer si ces risques ont tous été détectés, évalués et corrigés. En 2004, elle a constaté que le cadre nécessitant quelques améliorations et elle y procédera en 2005.

En 2004, la SODA a continué à chercher des moyens de devenir plus efficace et efficiente et de satisfaire davantage ses partenaires. Pour tous ses grands projets, elle a respecté ses objectifs budgétaires.

Les objectifs du plan d'affaires

Résultats pour 2004



Nous sommes consultants jouant un grand rôle en aidant la Société à élaborer ses programmes de stabilisation, ses normes de séries pratiques commerciales et finan- cières ainsi que les outils de mise en œuvre connexes.

#### Les processus de consultation

- Procéder à des processus de consultation par Internet
  - Mise de comités consultatifs et spéciaux;
  - Communiquer efficacement avec les partenaires et établir des protocoles;
  - Faire de la recherche sur la sensibilisation des consommateurs à l'assurance-dépôts;
  - Coopérer étroitement avec la CSFO et le ministre des Finances.

#### **La collaboration avec les partenaires**

de leurs objets, a savoir la conservation du capital, le maintien de liquidités suffisantes et l'amélioration du rendement. Tant donne que personne ne sait à quel moment la SODA pourrait dévoiler faire face à de telles responsabilités et quelle sera alors la conjoncture, les experts ont recommandé d'abandonner progressivement la durée des investissements et de tendre le portefeuille à d'autres types de placements. A la fin de 2004, la SODA avait, en conséquence, porté la durée moyenne de son portefeuille valant 77 millions \$ à 164 jours. Le rendement moyen pour placements avec une durée moyenne ou plus grande de 90 jours a augmenté de 2,61 P. 100.

#### **Des revenus de placement maximums**

la nature et le type des problèmes susceptibles de se poser dans l'éventualité d'un scénario de remboursement, et de vérifier si les dépôts déclarés comme étant assurés sont exacts.

dommages de divers établissements membres. Les tests effectués ont montré qu'elle était capable de distinguer une catastrophe, en 2004, de tester les systèmes de dommages de divers établissements membres. Les tests

efficacité d'une tâche consiste habituellement à placer l'établissement membre sous administration et à trouver des solutions à long terme, il pourra être avantageux de sortir la portion assurée de leurs dépôts. Pour être sûre que les garanties légales tenue de rembourser aux dépôts sont les mêmes qu'en tel plan d'action seraient impossibles. La SOAD devrait alors assurer la portion assurée de rembourser aux dépôts la portion assurée de leurs dépôts. Pour être sûre que les garanties légales tenue de rembourser aux dépôts sont les mêmes qu'en tel plan d'action seraient impossibles.

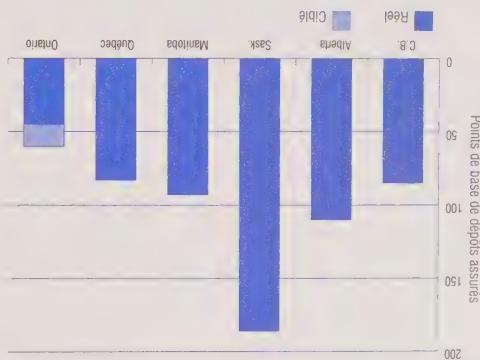
des sols, cette autre élément importants, du plan d'urgence éprouve la réaction la plus complète à des sols, dans divers scénarios de faille.

Pour être capable d'affronter une situation de crise, la

#### **L'élaboration et la mise à l'essai d'un plan d'urgence**

En plus de son fonds de réserve d'assurance-dépôts, la SOAxD dispense d'une ligne de crédit auprès d'une grande banque nationale, cautionnée par le gouvernement de l'Ontario sous la forme d'une garantie d'emprunt de 150 millions \$. Cette garantie, octroyée sur la base de stratégies de capitalisation à long terme proposée par la SOAxD, est en place jusqu'en décembre 2008.

#### **Des moyens de financement pour imprévus suffisants**



LE FONDS DE RESERVE D'ASSURANCE-DEPOTS  
COMPARAISON AVEC DES ORGANISATIONS D'AUTRES PROVINCES

C'est également une façon de tester cet objectif au moins une fois par an en se fondant sur le profil de risque du mouvement. Notez essentiellement que le fonds devrait pas beaucoup changer.

de confiance de 95 P., 100 quant à la capacité du fonds de ne pas dévenir déficitaire. A la fin de 2004, le fonds en était à environ 45 points de base des dépôts assurés, c'est-à-dire à 75 P., 100 du montant total. La SODA

La SODA a une stratégie fondée sur un modèle actua-  
rial permettant de déterminer le montant du fonds en  
mesurant la probabilité et le risque de dévoyer l'impôt  
d'évenements réglementaires. Les consultations tenues avec  
les partenaires de l'industrie et du gouvernement en  
2003 ont permis de concrétiser quelques fonds de 60 points

#### **Une stratégie de capitalisation à long terme du fonds**

La résolution inventives tellis que les redresssements, les fusions, les ventes et les procédures judiciaires pour échapper le coût des demandes de règlement. La résolution inventives tellis que les redresssements, les fusions, les ventes et les procédures judiciaires pour échapper le coût des demandes de règlement. La résolution inventives tellis que les redresssements, les fusions, les ventes et les procédures judiciaires pour échapper le coût des demandes de règlement. La résolution inventives tellis que les redresssements, les fusions, les ventes et les procédures judiciaires pour échapper le coût des demandes de règlement.

La principale priorité financière de la SODA en 2004 a été de continuer à se constituer un fonds de réserve d'assurance pour protéger les dépenses tout en réduisant au minimum les demandes de réglement et les pertes objectives. Cet excédent de 4,3 millions \$ était du principal placement au fait que les pertes et les frais d'exploitation avaient été moins élevées que prévu. En 2004, la SODA a aussi recouvré 13 millions \$ net sur des pertes encourues précédemment, grâce à son action préventive.

#### **Un fonds de réserve d'assurance-dépôts**

- ébaudir et mettre à l'essai un plan d'urgence pour évacuer les scénarios de failles;
- renforcer le placement possible des unités tout en conservant des liquidités suffisantes en cas de conforter la Loi.

Résumé pour 2004

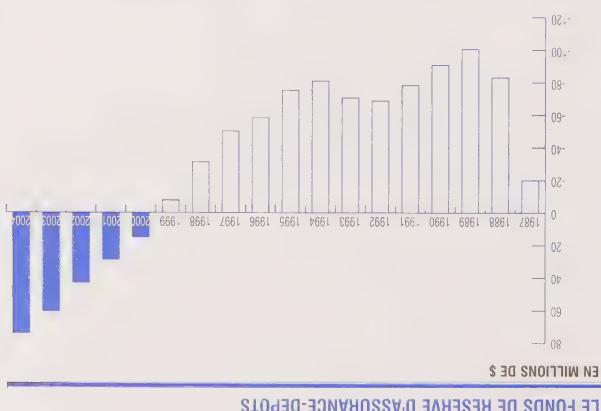
- atteindre un fonds de réserve au solde de 70,1 millions \$;
- mettre en œuvre la stratégie de capitalisation à long terme du fonds;
- assurer des moyens de financement pour impératifs ;

Les accès à des ressources financières uniques est un élément de notre mandat de protection des dépôsants. Il donne aux déposants assurés la garantie que la SODD pourra s'acquitter de ses obligations en cas de faillite d'un établissement. Afin d'être certaine que la SODD pourra faire face aux demandes de remboursement en cas de dépôts pourris, la SODD a entrepris de favoriser les ressources financières, la SODD a été créée en 2004, nos bureaux partout au Québec et au Canada sont maintenant dotés de la technologie nécessaire pour traiter les demandes de remboursement dans les meilleurs délais possibles.

les fonds des déposants

(contre 16 en 2003). Durant l'année, elle a recouvré 1,8 million \$ sur l'actif des établissements membres. En 2004, elle a recouvré 1,3 million \$ sur des pertes engagées au cours de procédures judiciaires parallèles à d'autres stratégies de résolution. À la fin de l'année, elle avait également une nouvelle action en recouvrement de pertes.

On passe au niveau maximum de la magie des hydratations et des



Provinces	Prime calculée pour 1 000 \$ de dépôts assurés	Prime calculée pour 1 000 \$ de dépôts assurés
Ontario	1,02 \$	\$
Québec	0,96 \$	
Manitoba	1,10 \$	
Saskatchewan	0,60 \$	
Alberta	1,70 \$	
Colombie-Britannique	0,0 \$	

### Comparaison avec des organisations d'autres provinces

Le résultat de l'analyse démontre que les primes d'assurance-dépôts sont plus élevées au Québec qu'à l'échelle du Canada. Cependant, les primes sont plus élevées au Québec que dans les provinces de l'Ouest et au Manitoba.

En effet, les primes sont plus élevées au Québec que dans les provinces de l'Ouest et au Manitoba. Les primes sont également plus élevées au Québec qu'à l'échelle du Canada.

Les primes sont plus élevées au Québec qu'à l'échelle du Canada. Cependant, les primes sont également plus élevées au Québec que dans les provinces de l'Ouest et au Manitoba.

En effet, les primes sont plus élevées au Québec que dans les provinces de l'Ouest et au Manitoba. Les primes sont également plus élevées au Québec qu'à l'échelle du Canada.

### Le régime de primes différentes

#### Résultats pour 2004

- Examiner les niveaux de primes afin de nous assurer que tous suffisent à constituer le fonds disponible.
- Recouvrir un maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires.
- Recommander les établissements membres qui ont un meilleur profil de risque en absurde les primes.
- Chaque année, la SODA devrait son processus d'évaluation au minimum les primes de prime, réduisant ainsi le temps de résolution des problèmes.
- Les membres ont pris les mesures nécessaires pour réduire les coûts de risque, la majorité des établissements recommande cette action.
- Au minimum les augmentations des primes de prime, recommande cette action.
- En raison d'une amélioration des profils de risque fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.
- Des sur une augmentation des bénéfices et une plus grande confiance avec les normes, les primes d'assurance-dépôts de 2004 ont été plus faibles que prévues.
- L'analyse de leurs niveaux a révélé que la SODA doit établir une politique pour atténuer son fonds critique avec le revenu qu'elle tire des primes actuelles. Nous avons, en conséquence, recommandé au gouvernement de conserver les niveaux actuels pour 2005.

La SODA a fait un constat basé sur les résultats de l'analyse des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.

La SODA a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts. Ensuite, elle a recommandé une augmentation des fonds disponibles pour le fonds de sécurité d'assurance-dépôts.



Pt total des établissements membres de la SAD	2003	2004	Nombre d'établissements	264	Acctif total (en milliards)	21.3 \$	Depots assurés (en milliards)	16.8 \$	Réactif du capital réglementaire (sur la base du levier)	6,9 %	Réactif des assurés (en milliards)	16,7 \$	Dépôts assurés (en milliards)	16,8 \$	Réactif du capital réglementaire (sur la base du levier)	6,9 %	Quotile de l'actif (quotis liés aux prêts comme % de l'actif moyen)	0,10 %	Réactif de l'actif (revenu net comme % de l'actif moyen)	0,41 %
---	------	------	-------------------------	-----	-----------------------------	---------	-------------------------------	---------	--	-------	------------------------------------	---------	-------------------------------	---------	--	-------	---	--------	--	--------

#### Les révisions sur place (RSP)

conformité. SOND a répété un petit nombre d'établissements membres qui ne respectent toujours pas les normes et elle travaille avec eux pour améliorer leur niveau de place que le niveau de sensibilisation et de conformité a de nouveau augmenté par rapport à l'an dernier. La place des rapports d'auto-évaluation de l'établissement membre (RAEM) et des résultats des révisions sur l'analyse des rapports d'auto-évaluation de l'Institut (CSFO) interviennent dans leurs affaires. Il ressort de l'Institut des commissions des services financiers de Québec ou la Commission des problèmes de voit ensuite la SOND comme une établissement qui considère la probabilité de normes réglementaires qui sont établies pour assurer la sécurité des membres qui se sont engagés à ces conditions de gestion des risques. Nous estimons que les établissements membres qui ont été en mesure de faire une contribution à la sécurité des clients doivent être encouragés à ce faire. Nous estimons que les normes réglementaires qui sont établies pour assurer la sécurité des membres qui ont été en mesure de faire une contribution à la sécurité des clients doivent être encouragées à ce faire.

La modernisation des salaires pluriels contribue à l'effacement des différences entre les hommes et les femmes.

- En 2004, nos buts partout dans le monde sont les suivants :
- Améliorer nos normes de salaires pratiques commerciales et financières ;
- Tenir à jour le profil de risque de chaque établissement en procédant à des évaluations sur place et à distance ;
- Fournir aux établissements membres des analyses financières et d'autres informations pour les aider à gérer leurs risques ;
- Faire de la recherche sur les nouveaux risques et donc des informations aux partenaires ;
- Intervenir dans les affaires des établissements membres quand le risque pour le fonds est très important ou qu'une aide et des conseils sont nécessaires.

**THIS IS A RECOMMENDED PRACTICE FOR ALL SURGICAL PROCEDURES**

Nous avons de plus d'années que de grands projets ont été faits vers la réalisation de ces objectifs et des buts particuliers fixés dans notre Plan.

La conformité avec les normes de salines pratiques commerciales

Durant toute l'année 2004, la SODA a travaillé en étroite collaboration avec un comité consultatif composé de représentants du mouvement pour moderniser les normes de salles d'hébergement commerciales et financer l'Institut, le gouvernement, sur recommandation du conseil d'administration de la SODA et avec l'aide du comité consultatif, a approuvé la nouvelle version de règlement. Parmi les changements les plus importants sont appartenus à l'ancienne version, il y a la clarification des responsabilités du conseil et de la direction nationale et des directives sur les nouveautés fiscales. Le portefeuille nationalisation des mécanismes de présentation de rapports et des directives entre la législation à la charte de réglementation ont été établis après le 1er juillet 2005.

et financières

**Résultats pour 2004**

- Taux de recherche sur les nouveaux risques et dons
- Intervertissement dans les affaires des établissements membres
- Quand le résultat pour le fonds est largement important ou qu'une aide et des conseils sont nécessaires.

- En 2004, nos bus partenaires étaient les suivants :
- Moderniser nos normes de sanctes pratiques commerciales et financières;
- Tenir à jour le profil de chaque établissement en procédant à des évaluations sur Place et à distancé;
- Fournir aux établissements membres des analyses financières et d'autres informations pour les aider à opérationnaliser de telles recommandations;

6

- Amélioration maximale de l'efficience et de l'efficacité;
  - Maintien de relations de collaboration avec nos partenaires;
  - Ressources financières suffisantes pour protéger l'entreprise;
  - Charge des responsabilités entre membres;
  - Réduction maximale du coût de l'assurance-dépôts à l'échelle des entreprises de la filière;
  - Evaluation et gestion proactive des risques pesant sur l'entreprise ;
  - Soutien accapteur du mandat que lui confère la loi, la LOAD sera fixe dans le plan d'en-trepôtise ;
  - Evaluation et gestion proactive des risques pesant sur l'entreprise ;
  - Evaluation et gestion proactive des risques pesant sur l'entreprise ;
  - Soutien accapteur du mandat que lui confère la loi, la LOAD sera fixe dans le plan d'en-trepôtise ;

## Les stratégies et objectifs de la SOD

La baisse de la rentabilité continue, toutefois, d'être préoccupante pour la viabilité ultérieure de quelques établissements membres.

Le développement des activités commerciales et financières des ONG contribue à l'augmentation de leurs collectivités. La baisse de la rentabilité continue, toutefois, d'être préoccupante pour la viabilité ultérieure de quelques établissements membres.

Le développement des activités commerciales et financières des ONG contribue à l'augmentation de leurs collectivités. La baisse de la rentabilité continue, toutefois, d'être préoccupante pour la viabilité ultérieure de quelques établissements membres.

Le développement des activités commerciales et financières des ONG contribue à l'augmentation de leurs collectivités. La baisse de la rentabilité continue, toutefois, d'être préoccupante pour la viabilité ultérieure de quelques établissements membres.

Le développement des activités commerciales et financières des ONG contribue à l'augmentation de leurs collectivités. La baisse de la rentabilité continue, toutefois, d'être préoccupante pour la viabilité ultérieure de quelques établissements membres.

Hesume

Categorye \$	Niveau de risque	2000	2001	2002	2003	2004
0,90	Faible	5 %	13 %	15 %	30 %	38 %
1,00	Faible	42 %	46 %	50 %	39 %	40 %
1,15	Moderé	33 %	33 %	30 %	30 %	20 %
1,40	Élevé	19 %	7 %	4 %	1 %	1 %
2,10	Élevé	1 %	1 %	0 %	0 %	1 %

Prime calculée sur 1 000 \$ de dépôts assurés

Répartition fondée sur le pourcentage de l'actif du mouvement

La cotation générale des risques RPD : de 2000 à 2004

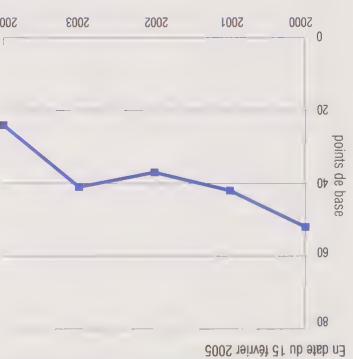
La situation de l'industrie automobile en France est marquée par une forte concurrence internationale et une pression importante des coûts. Les fabricants doivent donc trouver des stratégies pour rester compétitifs. L'une des voies consiste à investir dans la recherche et le développement pour développer de nouveaux modèles et technologies. Cela nécessite des fonds importants et une collaboration étroite avec les partenaires industriels et universitaires. Une autre approche peut être l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement, en cherchant des fournisseurs locaux et en négociant des accords de vente à long terme. Enfin, il est important de maintenir une présence forte sur les marchés internationaux, en particulier dans les pays en développement où la demande est forte et où les coûts sont plus bas.

La répartition des étudiants en matières par catégorie de primes

commune de Saint-Maurice, comme en témoignent les résultats du programme de révision (dimspécation) sur place. A la fin de l'année, 80 p. 100 des établissements marseillais sont à quasi-totalité des plus grands, avaient réussi à être en parfaite conformité avec toutes les normes - une augmentation importante par rapport à l'année précédente.

En 2004, la confortable avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de l'industrie a

COMMERCIALES ET FINANCIERES



BENEFICES DU MOUVEMENT DE L'ONU JARDIN

celle-ci n'a pas été suffisante pour se reproduire  
positivement sur les bénéfices nets. Le rendement global de l'actif moyen est tombé de 39 en 2003 à 24 points de base.

La fabrique des taux d'intérêt canadiens. Les marges dynamiques ont encore diminué mais, même si l'yan en même temps une réduction des taux d'exploitation,

One remarkable era

années, ce qui indique que les établissements membres se consacrent plus au développement des réserves en prévision d'éventuels problèmes de crédit. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 90 jours est tombé à un niveau record de 47 points de base du total des prêts, contre 55 points en 2003.

reste bonne. En plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des provisions pour dépréciation) a augmenté très légèrement ces trois dernières années.

Societe ontarienne d'assurance-depots

Grâce à une question prudente du crédit, la qualité des prêts et le montant des prêts en souffrance, est aux prêts du mouvement, mesure d'après les cotisations

Malgré la croissance de l'actif et des dépôts, le capital régional du mouvement s'est maintenu à 6,9 p. 100 de l'actif, dont plus de 4 p. 100 représentent les bénéfices non répartis. À la fin de 2004, chaque établissement possède en moyenne 100 salariés et 5 p. 100 sur la base du levier.

millieu de l'année 2003.

Malgré la fluidité des taux d'intérêt, la concurrence permanente des sociétés nationales et étrangères et les attentes toujours plus grandes des consommateurs, le mouvement des caisses populaires et credit unions poursuit sa croissance et développe ses activités au service des Québécois et de leurs collectivités.

Relevons le défi! - Rapport du chef de la direction

La croissance de l'actif et les liquidités

On ratio - L'un avec un actif de plus de 3 milliards \$ et un autre avec Presque 2 milliards \$. Ces fusions une fois effectuées, environ 49 P. 100 de l'actif de tout le mouvement de l'Omatio seront détenus par les six grands établissements membres.

Le total de l'actif et des dépôts comparables à energisite une croissance sur douze mois de plus de 4 P. 100. Il est nécessaire que les prêts commerciaux continuent sur leur lancée avec une très forte croissance de 16 P. 100 et que les prêts hypothécaires restent stables ou augmentent au total de 11 P. 100. La com- position du passif-dépôts est restée en grande partie la même que l'an dernier, à raison d'un tiers en dépôts à vire, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts à terme. Les liquidités brutes énergieistes. A la fin de 2004, les liquidités brutes

Au nom de tout le personnel de la SODA, j'ai le plaisir de vous informer que la Société en 2004, les fusions ou regroupements au sein du mouvement des changements dans la composition du mouvement ont atteint les buts de la SODE. Ces derniers ont apporté du mouvement des classes populaires et créatif unités de l'Ontario et de rendre compétitives et progrès réalisées pour attirer les boursiers de la SODE en 2004.



Andrew Poprawa

William D. (Bill) Spiney  
President

Coup d'œil vers l'avant

je vous dirai que je suis très contente de faire partie de l'équipe de la SAD. Je suis très heureuse de pouvoir contribuer à l'élaboration d'un nouveau plan stratégique pour la SAD. Je pense que nous avons une chance unique de renforcer notre position sur le marché et de créer de nouvelles opportunités pour nos membres. Je suis convaincue que nous pouvons atteindre nos objectifs si nous travaillons ensemble et si nous continuons à nous adapter aux changements dans l'environnement.

Le deuxième point que je voudrais souligner est la nécessité de renforcer notre présence dans les communautés francophones. Nous devons continuer à développer nos partenariats avec les organisations communautaires et à promouvoir nos programmes et services dans les quartiers. Cela nous aidera à atteindre un plus grand nombre de personnes et à renforcer notre impact social.

Enfin, je voudrais souligner l'importance de la diversification de nos revenus. Nous devons continuer à diversifier nos sources de revenus pour nous assurer une stabilité financière à long terme. Cela peut se faire par le biais de partenariats avec des entreprises privées, de la vente de produits et services supplémentaires ou encore par la recherche de fonds.

En conclusion, je suis très enthousiaste à l'idée de contribuer à l'élaboration d'un nouveau plan stratégique pour la SAD. Je suis convaincue que nous pouvons atteindre nos objectifs si nous continuons à travailler ensemble et à nous adapter aux changements dans l'environnement. Je suis impatiente de voir ce que l'avenir nous réserve.

- aider nos établissements membres à mettre en courbe la nouvelle version de notre échangeement sur les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement administratif n° 5);
- de prime; révoit notre régime de primes différentes et les taux de renforcement nos capacités d'évaluation des risques, de révision sur Place (dispécction) et de gestion des risques en améliorant nos technologies et nos processus internes;
- participer au processus de révision de la législation amoncée par le gouvernement;
- révoit nos stratégies de placement maximum tout en conservant des niveaux de liquidité et de sécurité suffisants;
- mettre en œuvre nos stratégies d'information des consommateurs.

commerciales et financières.

confirme avec les normes de saines pratiques tous les établissements membres se mettent en parfaite état pour le respect ces procédures années à mesure que l'effet d'intervention directe n'a jamais été aussi bas et relations constructives avec les consuls et les directions.

Le degré d'intervention directe n'a jamais été aussi bas et devrait le rester ces procédures années à mesure que tous les établissements membres se mettent en parfaite état pour le respect ces procédures années à mesure que l'effet d'intervention directe n'a jamais été aussi bas et relations constructives avec les consuls et les directions.

voit les administrateurs, les gestionnaires et le personnel sommes rendus dans un état de la province pour tout annuel comme tous à Toronto, nous nous tout Ontario. Au lieu de tenir notre réunion d'information, à l'effort particulier pour rencontrer nos partenaires de fait au fin de 2004, le conseil et le personnel de la SODA ont fait une mouvement ontarien des classes populaires et crédit incassante de la concurrence et le tournat pris par le secteur financier.

Le mouvement ontarien des classes populaires et crédit d'information précis aux établissements membres. Les syndicats importants, afin de pouvoir donner un retour note programme de révision sur place (d'inspection) sur gestion des risques. Enfin, nous continuons de centrer notre dans la mise en œuvre des pratiques appropriées de à se conformer à nos normes en leur appartenant un soutien dans ce genre de classes populaires, aux services limités, grec. Par notre initiative pour petits établissements, nous est associé au sein de l'industrie et géreralement bien prêts commerciaux confirmé que le risque de crédit qui y par les grands établissements membres en matière de public. Note étude permanente des pratiques adoptées laires et créteil unités de l'Ontario et la moindre popula avec ces politiques et ses programmes, la SODA continue de dépôts assurés.

que le taux prévu de 1,03 \$ par million de dollars de taux de primes sont tombés à 1,02 \$ en moyenne, moins que l'an dernier. La baisse du taux de crédit unité de l'Ontario ont été protégés contre les pertes.

ensemble à la réalisation de nos buts.

prêts à communauté et à travailler

qui se sont joints à nous en se déclarant

ma sincère gratitude à tous les partenaires

Au nom du conseil, je vous dirais exprimer

## Message du président du Conseil d'administration



Président du Conseil d'administration

Wm. D. (Bill) Spilman

- Nous avons revu nos stratégies d'information des usagers qui ont été approuvée par le gouvernement;
- Notre règlement administratif sur les normes de pratiques commerciales et financières a été mis en place pour le revenu des placements;
- Nous avons recouvré 1,3 million \$ sur des pertes d'exploitation;
- La stratégie des placements a été revue pour augmenter le revenu des placements;
- Nous avons rationalisé nos activités pour réduire nos dépenses;
- Le fond de réserve d'assurance-dépôts n'a fait l'objet d'aucune demande de réglement;
- Le fonds de réserve d'assurance-dépôts a atteint 74,4 millions \$ - soit 4,3 millions \$ de plus que le montant cible;
- Tous les dépôts placés dans cette population ou d'une crédit unité de l'Ontario ont été protégés contre les pertes.

A la fin de 2004, la SODA avait atteint ou dépassé tous nos objectifs qu'elle s'était fixés dans son plan d'entreprise. Grâce à l'absence importante de demandes de reçoulement, à une réduction des frais d'exploitation, aux recours au financement à court terme, la SODA a obtenu une meilleure exploitation, aux recours au financement à long terme à être dépassé au cours de l'année 2004 et est à servir à mouvement, le montant global pour le fonds de sécurité du mouvement, les pertes passées et à une meilleure croissance. Grâce à l'absence importante de demandes de reçoulement, à une réduction des frais d'exploitation, aux recours au financement à court terme, la SODA a obtenu une meilleure exploitation, aux recours au financement à long

réalise dans le secteur de l'assurance et de la finance. Il a été nommé à ce poste en 1997 comme associé de la firme PricewaterhouseCoopers. Il a étudié à l'université de l'Alberta et a obtenu un diplôme en économie et en gestion. Il a également obtenu une maîtrise en administration des affaires de l'Université de l'Alberta.

royal Poulin assume les fonctions de président et de vice-président de l'Association des communes communautaires du Saguenay. Au cours des années, il a joué un rôle actif dans un grand nombre d'organisations communautaires et il réussit à établir de bonnes relations avec les municipalités et les provinces. Au cours de sa carrière, il a été membre de la Chambre d'Assemblée du Québec de 1971 à 1976 et a été nommé au sein de l'Assemblée législative de 2002 à 2005.

Royal Poulin

A small, sepia-toned portrait of a man with glasses, looking slightly upwards and to the right.

Laura Labot-Aliaan

A close-up photograph of a handwritten signature in black ink, which appears to read "James C. Clegg, Jr.". The signature is fluid and cursive.

et prend fin le 23 mars 2007.

de M. Yule a débuté le 24 mars 2007

taison financière. Le deuxième mandat

continue de tenir un certain temps de coms

plusieurs conseils d'administration et

juricompatibilité. Il siège actuellement

établissements financiers et de celle

au sein du cabinet de veille et de conseil

d'Enst & Youg, plus particulièrement

retracée en 1997 comme associée

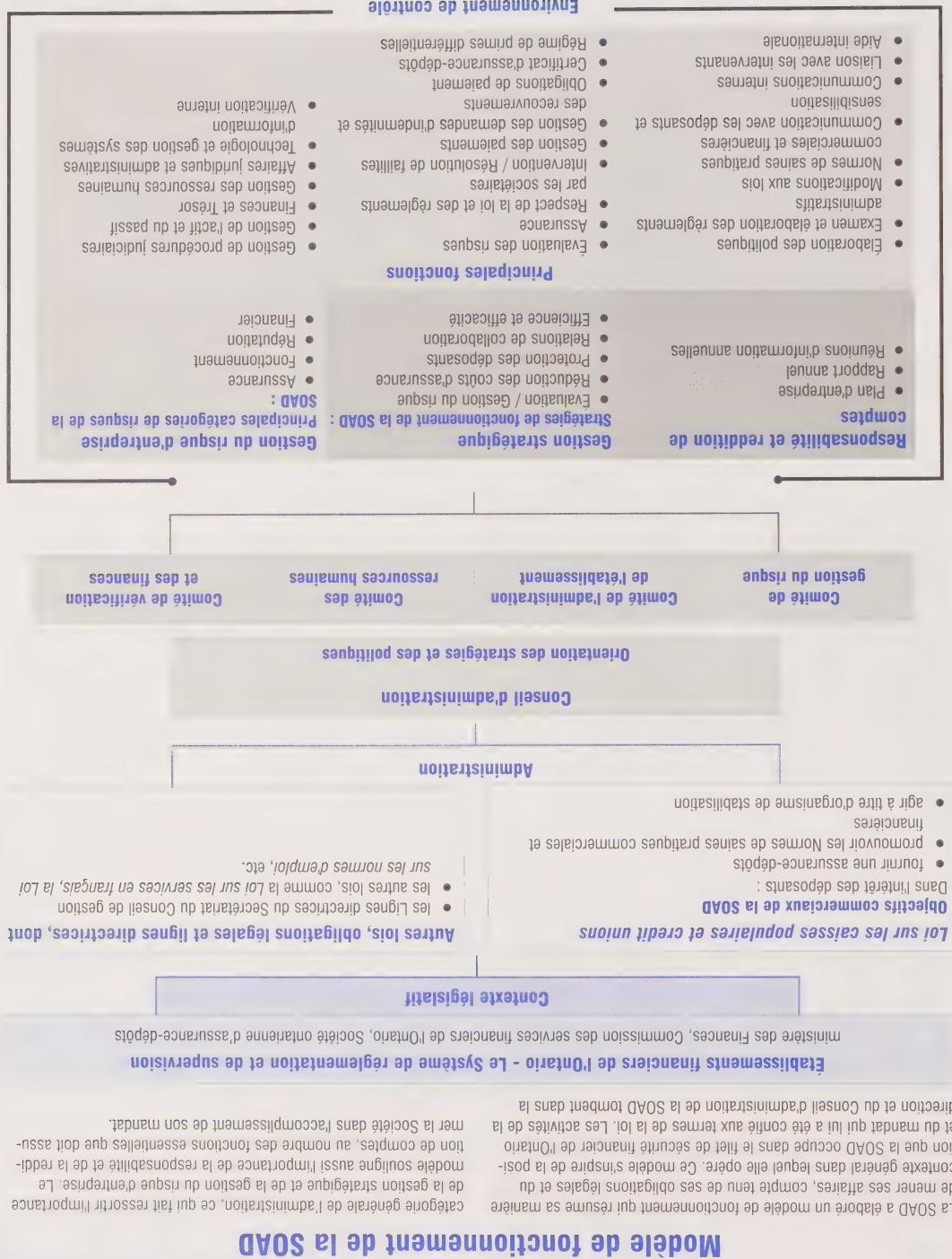
David Yule, vice-président, a pris sa

**Paul Mullins, B.A., LL.B.**

Benoit Martin

Bernoulli Martin a repris sa famille en quatrième à Paris pour étudier la médecine. Il a été admis à l'Université de Genève et a obtenu son diplôme en 1998. Il a ensuite travaillé comme chercheur dans un laboratoire de recherche sur les maladies cardiaques. En 2002, il a rejoint une start-up spécialisée dans les technologies biomédicales. Il a rapidement atteint le poste de directeur technique et a joué un rôle clé dans le développement d'un nouveau produit : un appareil portatif pour la mesure non invasive de la pression artérielle. Ce produit a été bien accueilli par le marché et a permis à la compagnie de croître rapidement. Bernoulli Martin est également un passionné de sport et de musique. Il joue régulièrement au sein d'un groupe de rock amateur et participe à diverses compétitions sportives.





Steve Kekallas • Jim Maxwell • Alan McLean • Danny Piana • Niall Poprawa • Helen Peter • Andy Rechthaffern • Mercedes Russo •  
Judi Denison • Tony D'Amico • Bob Edmiston • Brigitte Elie • Bill Foster • Carmen George • Sharon Haslett • John Hutton • Enola Josif • Yasmin Kholza •  
Kwabena Amoah • Adrienne Baber • Véronique Barré • Suzanne Boyer • Barry Brydges • John Burman • Philippe Cao • Richard Dale •  
Judith Denison • Tony D'Amico • Bob Edmiston • Brigitte Elie • Bill Foster • Carmen George • Sharon Haslett • John Hutton • Enola Josif • Yasmin Kholza •  
Kwabena Amoah • Adrienne Baber • Véronique Barré • Suzanne Boyer • Barry Brydges • John Burman • Philippe Cao • Richard Dale •

## Le personnel de la Société nationale d'assurance-dépôts

La SODA est membre du Forum sur la régie des entreprises publiques du Canada, auquel le Parti libéral a été élu à la fin de l'automne 2015. Le Forum a pour objectif de promouvoir les meilleures pratiques administratives et de faciliter l'échange d'expériences entre les organisations membres.

La SODA est également membre de l'Association canadienne des organismes de réglementation (ACOR), qui regroupe les régulateurs canadiens et les autorités de régulation des services publics et privés au Canada.

- une séance de planification stratégique annuelle.

- les séances à huis clos périodiques;

- l'évaluation annuelle du conseil avec les résultats;

- la planification stratégique annuelle du conseil au sein du conseil;

- le perfectionnement permanent des administrateurs;

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;

- une séance de planification stratégique annuelle.

- les séances à huis clos périodiques;

- la planification stratégique annuelle du conseil au sein du conseil;

- le perfectionnement permanent des administrateurs;

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;

- une séance de planification stratégique annuelle.

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA suit un processus de nomination tout à fait particulier afin de garantir la transparence et l'impartialité dans les nominations. Le processus de nomination comprend plusieurs étapes : la collecte d'informations sur les candidats, la sélection des candidats, la présentation des candidats au conseil, la prise de décision et la nomination. La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA suit un processus de nomination tout à fait particulier afin de garantir la transparence et l'impartialité dans les nominations. Le processus de nomination comprend plusieurs étapes : la collecte d'informations sur les candidats, la sélection des candidats, la présentation des candidats au conseil, la prise de décision et la nomination. La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA suit un processus de nomination tout à fait particulier afin de garantir la transparence et l'impartialité dans les nominations. Le processus de nomination comprend plusieurs étapes : la collecte d'informations sur les candidats, la sélection des candidats, la présentation des candidats au conseil, la prise de décision et la nomination. La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA suit un processus de nomination tout à fait particulier afin de garantir la transparence et l'impartialité dans les nominations. Le processus de nomination comprend plusieurs étapes : la collecte d'informations sur les candidats, la sélection des candidats, la présentation des candidats au conseil, la prise de décision et la nomination. La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA suit un processus de nomination tout à fait particulier afin de garantir la transparence et l'impartialité dans les nominations. Le processus de nomination comprend plusieurs étapes : la collecte d'informations sur les candidats, la sélection des candidats, la présentation des candidats au conseil, la prise de décision et la nomination. La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

La SODA applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

## Mission

### Protéger les dépôts

### Vision

### Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit Unions de l'Ontario

### Assurer la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intermédiaires.

### En assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intermédiaires.

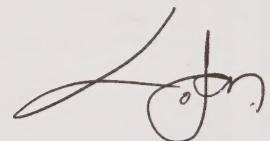
### Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit Unions de l'Ontario

### Assurer la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intermédiaires.

### Assurer la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intermédiaires.

### Assurer la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intermédiaires.

### Assurer la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intermédiaires.



Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

31 décembre 2004.

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Sénat et au Commissariat des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le

Monsieur le ministre,

Le honnorable Greg Sorbara  
Ministre des Finances  
Édifice Frost Sud, 7e étage  
7, Queen's Park Crescent  
Toronto (Ontario) M7A 1Y7

Le 2 mars 2005

W.M. D. (Bill) Spimney  
Chair of the Board  
President du Conseil d'administration

Deposit Insurance  
Corporation of Ontario  
Société ontarienne  
d'assurance-dépôts



4711 Yonge Street  
Suite 700  
Toronto ON M2N 6K8  
Téléphone : 416-325-9444  
Télécopieur : 416-325-9722  
Fax: 416-325-9722  
Téléphone : 1-800-268-6653  
Téléphone : 1 800 268-6653  
416 325-9444  
416-325-9722  
416-325-9722  
416-325-9722  
416-325-9722

Table des matières

1	Lettre d'accompagnement	2	Personnel de la SOAD, Mission de la SOAD et Administration de l'établissement	3	Modèle de fonctionnement de la SOAD	4	Sous-comités du Comité	5	Comité d'administration	6	Message du président du Conseil d'administration	7	Reviéros le défilé - Rapport du chef de la direction	8	La Société ottomane d'assurance dépôts en qualité de liquidateur	9	Discussions et analyses de la direction	10	Réponsabilité de la direction	11	Rapport des vérificateurs	12	Etat de la situation financière	13	Etat des flux de trésorerie	14	Notes afférentes aux titres financiers	15	Etablissements membres
16	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	17	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	18	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	19	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	20	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	21	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	22	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	23	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	24	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	25	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	26	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts	27	Etat des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts						

3 1761 11468317 0



Ontario  
Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

## RAPPORT ANNUEL 2004

ASSURANCE  
ONTARIENNE  
SOCIÉTÉ  
D'ASSURANCE-DÉPÔTS  
PROTECTION - SÉCURITÉ - STABILITÉ